



# VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

## FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

## ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

# HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF A COMPANY AND PROPOSALS  
FOR ITS IMPROVEMENT

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Petr Marcinčák

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

BRNO 2016

## **ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE**

**Marcinčák Petr**

---

Ekonomika podniku (6208R020)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

### **Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení**

v anglickém jazyce:

### **Evaluation of the Financial Situation of a Company and Proposals for its Improvement**

Pokyny pro vypracování:

Úvod  
Cíle práce, metody a postupy zpracování  
Teoretická východiska práce  
Analýza současného stavu  
Vlastní návrhy řešení  
Závěr  
Seznam použité literatury  
Přílohy

Seznam odborné literatury:

- DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress, 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.
- GRASSEOVÁ, M. a kol. Analýza podniku v rukou manažera. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 325 s. ISBN 978-80-251-2621-9.
- KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
- KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. Finanční analýza. 2. rozšířené vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
- SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2008. 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.
- SEDLÁČEK, J. Účetní data v rukou manažera. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2015/2016.

L.S.

---

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.  
Ředitel ústavu

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
Děkan fakulty

V Brně, dne 29.2.2016

## **Abstrakt**

Předmětem této bakalářské práce „Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení“ je analýza ekonomických ukazatelů konkrétní společnosti, zhodnocení těchto ukazatelů a následný návrh na zlepšení její finanční situace.

## **Abstract**

Subject of this Bachelor thesis is to evaluate financial situation of a company by its economical indexes, evaluation of these indexes and proposal to how to make improvement in its financial situation.

## **Klíčová slova**

Finanční analýza, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, vertikální analýza, horizontální analýza, rentabilita, likvidita, aktivita, index N05, Z-skore

## **Key words:**

Financial analysis, balance sheet, profit and loss account, cash flow, vertical analysis, horizontal analysis, rentability, liquidity, activity ratios, N05, Z-score

### **Bibliografická citace**

MARCINČÁK, P. *Hodnocení finanční situace firmy a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016. 89 s. Vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Vojtěch Bartoš, PhD..

### **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2016

.....

podpis studenta

## **Poděkování**

Rád bych poděkoval panu doc. Ing. Vojtěchu Bartošovi PhD., své rodině za podporu a všem daňovým poplatníkům za možnost studia.

# OBSAH

OBSAH .....	8
ÚVOD .....	12
Historie a popis .....	14
Struktura společnosti.....	15
Marketingový mix vinařské části podnikání .....	15
SWOT.....	18
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKÁ PRÁCE .....	21
1.1 Informační zdroje .....	22
1.1.1 Rozvaha.....	22
1.1.2 Výkaz zisku a ztrát .....	22
1.1.3 Výkazy cash flow .....	22
1.1.4 Externí informační zdroje.....	22
1.2 Příprava a kontrola z informačních zdrojů .....	23
1.3 Metody finanční analýzy .....	23
1.3.1 Analýza absolutních dat .....	23
1.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů .....	24
1.3.3 Analýza poměrových ukazatelů .....	24
1.3.4 Analýza soustav ukazatelů .....	24
1.4 Analýza SWOT.....	25
1.5 Horizontální analýza (analýza trendů).....	26
1.6 Vertikální analýza.....	26



1.7	Analýza rozdílových ukazatelů .....	26
1.7.1	Čistý pracovní kapitál.....	27
1.7.2	Čisté pohotové prostředky .....	27
1.7.3	Čistý peněžní majetek .....	27
1.8	Analýza cash flow .....	28
1.9	Analýza poměrových ukazatelů.....	28
1.9.1	Ukazatele rentability .....	28
1.9.2	Ukazatele zadluženosti .....	30
1.9.3	Ukazatele likvidity .....	31
1.9.4	Ukazatele aktivity.....	33
1.10	EVA .....	35
1.11	Benchmarking.....	35
1.11.1	Srovnání podniku s jinými podniky v oboru, statistiky ČSÚ a MPO. ....	35
1.11.2	Indikátor INFA .....	36
1.12	Analýza soustav ukazatelů.....	39
1.12.1	Index bonity.....	39
1.12.2	Kralickův rychlý test (Quick test) .....	40
1.12.3	Altmanův index (Z-skore) .....	41
1.12.4	Indexy IN.....	42
1.13	Pravidla financování .....	43
1.13.1	Zlaté pravidlo financování .....	43
1.13.2	Zlaté pari pravidlo .....	43

1.13.3	Zlaté pravidlo vyrovnaní rizika .....	43
1.13.4	Zlaté poměrové (růstové) pravidlo .....	43
2	ANALYTICKÁ ČÁST .....	44
2.1	Horizontální analýza.....	44
2.1.1	Horizontální analýza aktiv .....	44
2.1.1	Horizontální analýza pasiv .....	46
2.2	Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát .....	48
2.3	Vertikální analýza rozvahy .....	50
2.3.1	Vertikální analýza aktiv .....	50
2.3.2	Vertikální analýza pasiv .....	52
2.4	Analýza rozdílových ukazatelů .....	54
2.4.1	Čistý pracovní kapitál.....	54
2.4.2	Čisté pohotové prostředky.....	54
2.4.3	Čistý peněžní majetek .....	54
2.5	Analýza poměrových ukazatelů.....	55
2.5.1	Ukazatele rentability .....	55
2.5.2	Ukazatele zadluženosti .....	57
2.5.3	Ukazatele likvidity .....	59
2.5.4	Ukazatele aktivity.....	61
2.6	Analýza soustav ukazatelů.....	62
2.6.1	Index bonity.....	62
2.6.2	Kralickův rychlý test .....	63

2.6.3	Altmanův index (Z-skore) .....	65
2.6.4	Index IN05.....	66
2.7	Srovnání s oborovými průměry .....	67
2.7.1	Metoda INFA .....	69
2.8	Výsledné hodnocení finanční situace podniku .....	70
3	NÁVRHY ZLEPŠENÍ.....	74
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ .....	83
	SEZNAM OBRÁZKŮ .....	85
	SEZNAM GRAFŮ .....	86
	SEZNAM TABULEK.....	87
	SEZNAM PŘÍLOH .....	89

## ÚVOD

Tématem mé bakalářské práce je zhodnotit finanční zdraví společnosti. K objektivnímu posouzení finanční situace společnosti využiji finanční analýzu. Finanční analýza jakožto soubor logických a empirických kroků – analýza ekonomických ukazatelů z rozvahy, výkazu zisku a ztrát a výkazů cash flow. Vertikální analýza, analýza cash flow, analýza poměrových ukazatelů - aktivita, rentabilita, likvidita a zadluženost. Dále indexy jako např. index bonity, indexy IN, Altmanův index (Z-skore).

Společnost, kterou se v této bakalářské práci budu zabývat, se nazývá Travel Wine spol. s r.o. se sídlem v Brně. Společnost byla založena v roce 1996, podniká hlavně v oblasti pohostinství, dále obchoduje s pohonnými hmotami. Již od devadesátých let, provozuje restauraci a hotel. Dále se věnuje obchodu s vínem. Má dva společníky (zakladatele) a hlavní provozovnu v Mikulově na Moravě.

Důvodem proč jsem si zvolil tuto společnost, je skutečnost, že několik let ve společnosti pracuji, učím se a tak mám možnost získat velmi mnoho pro tuto práci užitečných informací. Do budoucna bych se chtěl více zapojit do vedení společnosti. Získávat nové zákazníky, dostávat se na nové trhy a pomoci jejímu finančnímu zdraví, proto vznikla i tato práce.

Práce se bude zaměřovat na roky 2011-2014 a budu vycházet tedy z účetních výkazů společnosti. Práce je rozdělena do několika částí, tvoří ji základní informace o společnosti, analýza jejích silných a slabých stránek a jejího vnějšího prostředí. Dále obsahuje teoretickou část, kde popisují teoretická východiska práce, jako např. co je to finanční analýza a co znamenají jednotlivé ukazatele. Dále obsahuje analytickou část, kde jsou ukazatele finanční analýzy spočítány, analyzovány a na základě analýzy těchto ukazatelů jsem navrhl opatření vedoucí ke zlepšení finanční situace společnosti.

# **CÍL A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI**

Cílem bakalářské práce je zhodnotit finanční zdraví společnosti Travel Wine spo. s r.o. Pomocí metod finanční analýzy definovat problémové oblasti a navrhnout zlepšení, která povedou k celkovému zlepšení finanční situace firmy.

## **Charakteristika společnosti**

Obchodní firma: Travel Wine spol. s r.o.

Sídlo: Brno, Francouzská 41, PSČ 60200

Identifikační číslo: 63496593

Kontakt: [www.hotelmarcincak.cz](http://www.hotelmarcincak.cz)

E-mail: [vino@marcincak.cz](mailto:vino@marcincak.cz)

Předmět podnikání:

- hostinská činnost
- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Společníci: Petr Marcincák – 50%

Michal Marcincák – 50%

Základní kapitál: 2 495 000 Kč

## Historie a popis

Travel Wine spol. s r.o. založena 1996, provozuje čerpací stanici SHELL a restauraci s ubytováním v Mikulově. Mikulov je historické město u hranic s Rakouskem, proslulé nádhernou krajinou, památkami a vínem. Od Brna vzdálené pouhých 50km. Co by kamenem dohodil také od Lednicko-Valtického areálu a s památkami jako Dietrichsteinská hrobka, Svatý kopeček, Mikulovský zámek a další se Mikulov řadí mezi nejnavštěvovanější města České Republiky. Hotel s restaurací je příhodně umístěn na hlavní dopravní tepně Brno-Vídeň. S denním průjezdem desetitisíců aut v sezóně (léto, zima). Hlavní skupinou zákazníků je tedy bezpočet turistů navštěvujících Mikulov a dále lidé cestující do a nebo z Vídně přes tento hraniční přechod, obvykle Češi, Poláci, Rusové. Společnost provozuje tedy jeden hotel s restaurací v tomto městě s možnou expanzí do dalších.

Cituji ze stránek společnosti: *„Jsme rodinný hotel, kde se snoubí víno s jídlem a levandulí. Nachází se v jižní části starobylého vinařského města Mikulov, 10 minut chůze od centra města. Nabízí svým návštěvníkům komfortní ubytování ve 14 dvoulůžkových pokojích a 13 rodinných pokojích. Také má k dispozici hotelové parkoviště. Poskytujeme zázemí pro pořádání konferencí, seminářů, firemních školení, teambuildings, rodinných oslav, svateb včetně doprovodných programů. Pravidelně pořádáme večery snoubení jídla s vínem, návštěvy vinného sklepa...“*

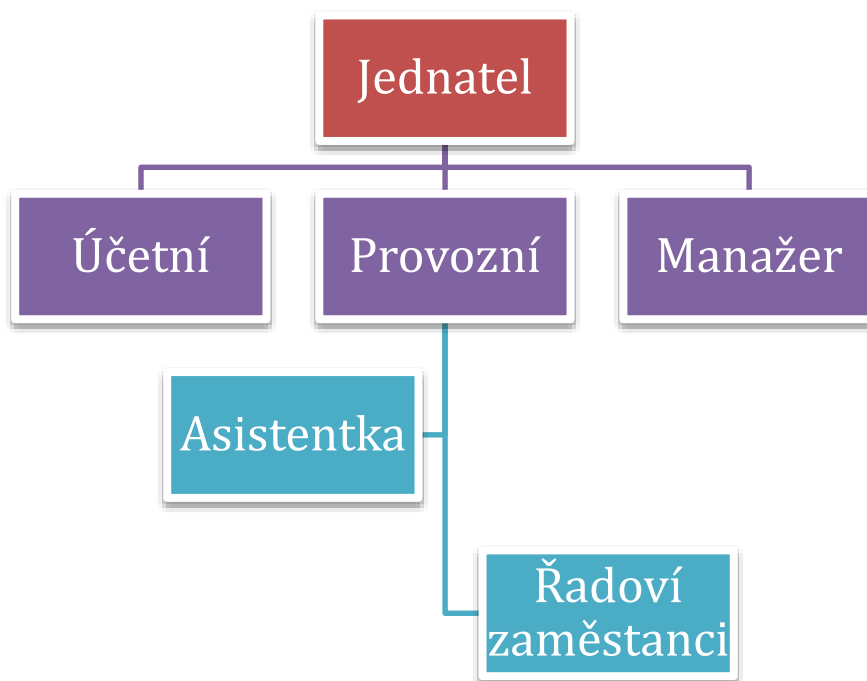
Obchod s vínem se zaměřuje výhradně na značku „Vino Marcinčák“ což je rodinné vinařství hospodařící na vlastních vinicích ležících v Mikulovské vinařské podoblasti. Od roku 2008 je vinařství největším vinohradnickým BIO-pěstitelem v České republice.

Produkce vinařství je zaměřena výhradně na přívlastková vína z tradičních odrůd. Jejich široký sortiment doplňují vína botrytická, ledová a slámová, která jsou vyhlášenou specialitou vinařství.

Vinařství Marcinčák v současné době obhospodařuje 110 ha vinic v katastrech 5 vinařských obcí: Brod nad Dyjí, Dobré Pole, Jevišovka, Novosedly a Nový Přerov. Vinice se nachází na mimořádných polohách v nejteplejší oblasti České republiky. Jednotlivé vinice nesou historicky doložené názvy.

Filozofie pěstování spočívá v malém zatížení révového keře hrozny, v redukci úrody a péči o jednotlivý hrozen. Vinice jsou obdělávány v duchu Bio-produkce, to znamená v harmonii s přírodou.

### Struktura společnosti



*Obrázek 1 Struktura společnosti Travel Wine spol. s r.o. Zdroj: Vlastní zpracování*

### Marketingový mix vinařské části podnikání

- Product

Produkty vinařství jsou rozmanité, má v nabídce všechny druhy tichých vín - bílá vína, červená vína, růžová vína i oranžová vína. Vše jsou vína jakostní, s přívlastkem. Pozdní sběr, výběr z hroznů, výběr z bobulí, výběr z cibéb, slámové víno, ledové víno (speciality vinařství). Mezi novinku na trhu patří tzv. Levandulové víno - patentováno. Množství produkce se odvíjí od aktuální situace na trhu a podle toho co je právě „in“.

Jakost vín je na špičkové úrovni, konkurence je v oboru vinařství velká, ale mezi bio vinařstvími se řadí mezi tuzemský vrchol.

Nabídka vín je rozmanitá, jejich design však nikoliv. Vinařství drží u všech produktů podobný design etiket, čisté linie, modrá, bílá, béžová a zlatá barva. O etikety, návrhy balení i doprovodné dokumenty se stará pražské Studio Najbrt. Více než x let má společnost stejné logo a používá ikonický vzhled etiket, toto vše přispívá k budování značky Marcinčák.



***Obrázek 2 Etiketa Víno Marcinčák Zdroj: vlastní***

- Price (Cena)

Cena výrobků se pohybuje v rozmezí 199 u základních vín, až 700 korun českých u vín slámových. Společnost má veřejný ceník, platný pro velké i malé odběratele. Nabízí však slevy od 10% - 30%. 10% je základní sleva, pro odběratele, se kterými se očekává dlouhodobá spolupráce. 30% je pro opravdu velké zakázky a dlouhodobé obchodní partnery. Společnost preferuje platbu při převzetí, ale prodává i „na fakturu“. Se splatností do jednoho měsíce.



- Place (Místo)

Restaurace s prodejnou je v Mikulově. Otevřeno denně od 9:00 do 22:00. Kde je možné vína zakoupit a naložit. V dnešní době ale značný objem prodeje probíhá prostřednictvím internetu. A dopravní službou pokrývá celou Českou republiku a Slovensko.

Ve vinařství samozřejmě jsou vína jen do vyprodání zásob. Dá se počítat, že veškerá produkce jednoho roku, bude na skladě asi v polovině roku následujícího a je dostupný do vyprodání zásob. Tradičně nebývají na skladě vína starší tři let.

- Promotion (Propagace)

Na propagaci vín společnost využívá tradičních vinařských kanálů, jako jsou např. soutěže a salóny vín, degustace, prezentace v restauracích atp.

Vinařství je členem skupiny vinařství V8, která vznikla za účelem propagace moravského vinařství. Více vinařství se spojilo, aby díky větším finančním i personálním zdrojům zasáhla větší množství lidí.

Hotel má vlastní internetové stránky, stránku na sociální síti Facebook. Společnost nemá žádné, pro marketing vyhrazené, zaměstnance.

# SWOT

## Silné stránky

- ✚ Známa značka s dobrou pověstí
- ✚ Dlouholeté působení na trhu
- ✚ Dobré umístění u hlavního tahu
- ✚ Diverzifikace podnikání
- ✚ Šetrná k přírodě






Společnost je na trhu více než 10 let, za tu dobu si udělala určité jméno a dá se na ni nahlížet jako na spolehlivého partnera. Hotel s restaurací se nachází přímo na hlavním tahu na Vídeň a hotel má výhled na mikulovská zámek, Svatý Kopeček i Kozí Hrádek, což mu zajišťuje zájem transitních hostů (zůstávají jen přes noc) tak i turistů, kteří se chtějí podívat po Mikulově. Umístění na hlavním tahu je také výhodné pro prodej pohonných hmot. Poskytuje široký sortiment vín ve vinotékách po celé České republice a Slovensku. Prodávání vína jsou ekologicky vyrobená tzv. BIO a mají českou i evropskou certifikaci. Má široké pole působnosti, což je přínosem pro finanční zdraví, protože nespolehá jen na jedno odvětví ekonomiky.

## Slabé stránky

- ✚ Nedostatečné využití reklamních prostředků
- ✚ Vysoký fluktuace zaměstnanců
- ✚ Nízký podíl zahraničního prodeje
- ✚ Nedostatek vlastních finančních zdrojů na rozvoj společnosti






Na marketingu je vždycky co zlepšovat, využití sociálních sítí by mohlo být lepší. Prodej do zahraničí je slabý, toto je částečně způsobeno nedostatkem nabídky v ČR.

### **Příležitosti**

-  Expanze na nové trhy s vínem
-  Nové technologie
-  Nabíječky na čerpací stanici
-  Získání prostředků z EU
-  Nová klientela

Společnost by se měla zaměřit na nové trhy, hlavně na východě, ale západ nevynechat. Měla by pokračovat v zapojení moderních ekologických řešení. Většinu klientů tvoří transitní klienti hlavně z Polska. Společnost by se měla zaměřit na české a jiné turisty, vyhledávající dlouhodobé pobyty.

### **Hrozby**

-  Administrativní, daňová a jiná státní zátěž
-  Nedostatek pracovníků
-  Noví konkurenti v oblasti ekologického vinařství
-  Nástup nové ekonomické krize
-  Pokračující kvantitativní uvolňování EU a intervence ČNB

## Dálnice na Vídeň a s ní spojený obchvat Mikulova

Společnost může ohrozit narůstající administrativní, daňová a jiná státní zátěž. Ta podle mě v posledních letech narůstá a některým společnostem se daří státu navzdory a ne díky jeho podpoře (protože ta je nulová, spíše záporná). Podle indexu svobody podnikání, je na tom Česká republika velmi špatně. Nejen tato společnost se potýká s nedostatkem kvalifikovaných pracovníků, což opět souvisí s politikou státu ale i demografickými změnami a urbanizací. Zaměstnanci odchází do velkých měst Praha, Brno. V horších případech odchází do jiných států. Mikulov je na hranici s Rakouskem, lidé často pracují v Rakousku a bydlí v Česku, což je velmi výnosný model. Zdanění práce v ČR je jedno nejvyšších na světě. Nepřehledná legislativa také nepomáhá. Společnost musí dát pozor na konkurenci, protože někteří vinaři možná přejdou na ekologické zemědělství. Žijeme v cyklické ekonomice, kde období prosperity střídá období recese, s tím je potřeba počítat. Vlády žijí na dluh a ani rostoucí daňová zátěž není schopna tento dluh financovat. Kvantitativní uvolňování ECB, jejíž cílem je inflační cíl 2% nefunguje a tak se evropské instituce uchylují k čím dál drastičtějším prostředkům monetární politiky. Zaručují se za nesolventní státy a soukromé finanční instituce s pochybnými aktivy ve svých rozvahách. Všechno to na konci zaplatí daňový poplatník Evropské unie. A v neposlední řadě intervence ČNB, tzv. oslabování koruny, které sice může mít pozitivní dopad na exportéry, ale poškozuje běžného občana ČR. Když to vztáhneme k BIO vinařství – Evropskou unií schválené ošetrující prostředky, ale i stroje se většinou vyrábí v zemích s eurem Itálie/Německo, a proto jsou tyto produkty pro Čechy dražší a to o podstatnou část, to znamená větší náklady, což znamená vyšší cena vína rovná se menší konkurenceschopnost. Navíc může dojít k oslabení koupěschopnosti českého obyvatelstva. Plánovaná dálnice na Vídeň, která by měla odvést většinu transitu přes Mikulov, bude mít značný vliv na počet návštěvníků hotelu, restaurace, čerpací stanice.

# 1 TEORETICKÁ VÝCHODISKÁ PRÁCE

Finanční analýza provádí lidstvo od nepaměti, o té doby co existují peníze a obchod. Nemůžeme srovnávat kupecké počty před tisíci lety s dnešními algoritmy v počítačích. Základní principy jsou ale neměnné. (1)

Kolébku finanční analýzy jsou Spojené státy Americké, kde také vzniká nejvíce odborných prací. V USA je finanční analýza hojně využívána. Její důležitost stoupla po Velké hospodářské krizi a od 30. let dále roste. (1)

Základní dovedností každého manažera je finanční analýza, měla by se dělat pravidelně, protože závěry z ní jsou esenciální nejen strategickému a taktickému rozhodování o investicích a financování, ale i jako důležité podklady pro vlastníky a jiné zájmové skupiny společnosti. (2)

Hlavním úkolem finanční analýzy je posoudit současnou finanční situaci společnosti, její vyhlídky a navrhnout zlepšení. (3)

Dříve než se společnost rozhodne pro jakákoliv investiční rozhodnutí, měla by znát svoji finanční situaci. Přičemž nezáleží jen na současném stavu ale i na vývojových trendech. Jsou naše hodnoty stabilní nebo převládá volatilita, např. ve srovnání s konkurencí nebo s oborovými průměry. (2)

Minulé a současné výsledky informují vedení společnosti o výkonnosti firmy a o možných hrozbách a příležitostech, plynoucích z dosavadního fungování společnosti. Tyto informace lze pak do určité míry použít k budoucímu rozhodování. (2)

Východiskem finanční analýzy jsou vždy účetní data, která jsou dále zpracována, doplněna o další finanční i nefinanční indikátory až ke konečnému hodnocení podniku. (4)

## **1.1 Informační zdroje**

Ke správnému vyhodnocení finanční situace firmy, jsou zapotřebí kvalitní a aktuální zdroje informací. Finanční analytik má velkou škálu možností, odkud čerpat informace. Nejvíce využívaný zdroj jsou účetní výkazy. (5)

.

### **1.1.1 Rozvaha**

Rozvaha nám ukazuje na jedné straně majetek společnosti (aktiva) a na druhé straně prostředky, z nichž je tento majetek financován (pasiva). Sestavuje se mimo jiné ke konci účetního období. Aktiva se dělí na dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek a krátkodobý hmotný nehmotný a finanční majetek. Pasiva se dělí na vlastní a cizí kapitál. (5)

Rozvaha by měla věrně ukazovat, co podnik vlastní – majetkové struktura a z jakých zdrojů byl tento majetek pořízen – kapitálová struktura. (5)

### **1.1.2 Výkaz zisku a ztrát**

Výkaz zisku a ztrát udává přehled o nákladech a výnosech. Nachází se zde výsledek hospodaření, který vznikne jako rozdíl výnosů a nákladů. (5)

### **1.1.3 Výkazy cash flow**

Výkazy cash flow nám ukazují toky peněz. Porovnáváme příjmy a výdaje. (5)

### **1.1.4 Externí informační zdroje**

Ke srovnání společností s jinými společnostmi použijí data od jiných společností, nebo od státních institucí jako je Český statistický úřad.

## **1.2 Příprava a kontrola z informačních zdrojů**

Data vstupujících do finanční analýzy jsou různá, základními jsou data z fundamentální analýzy, účetnictví podniku, údaje z finančního trhu a nefinanční údaje. Podle účelu analýzy se z dat sestaví ukazatele, které vyjadřují ekonomickou výkonnost podniku. Ukazatele mohou být extenzivní nebo intenzivní. Mezi extenzivní ukazatele patří stavové, tokové, rozdílové a nefinanční. Mezi intenzivní potom prostý poměr, indexy atd. (4)

## **1.3 Metody finanční analýzy**

Metody finanční analýzy se klasicky rozdělují na dvě části. Kvalitativní tzv. fundamentální analýzu, která je založena na rozsáhlých znalostech ekonomických souvislostí a částečně spoléhá na zkušenost a cit pro odhalení ekonomických trendů. A kvantitativní tzv. technickou analýzu, která využívá početních metod ke zpracování dat a následnému posouzení výsledků. (4)

Podle účelu a podle použitých dat známe tyto metody,

### **1.3.1 Analýza absolutních dat**

- Analýza trendů (horizontální analýza)

Tato analýza srovnává jednotlivé léta sledovaného období a zobrazuje změny v položkách rozvahy nebo výkazu zisku a ztrát. V práci zpracuji horizontální analýzu aktiv, pasiv a výkazu zisků a ztrát.

- Procentní rozbor (vertikální analýza)

Vertikální analýza je rozbor položek rozvahy (aktiv a pasiv). Dává nám přehled o složení a poměrech mezi položkami. V této práci zpracuji vertikální analýzu aktiv i pasiv.

### **1.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů**

- Čistý pracovní kapitál
- Čisté pohotové finanční prostředky
- Čistý peněžní majetek

### **1.3.3 Analýza poměrových ukazatelů**

- Rentability
- Aktivita
- Zadluženosti a finanční struktury
- Likvidita
- Kapitálového trhu
- Provozní činnosti
- Cash flow

### **1.3.4 Analýza soustav ukazatelů**

- Pyramidové rozklady
- Komparativně analytické metody
- Matematicko-statistické metody
- Kombinace metod

(4)



## 1.4 Analýza SWOT

SWOT analýza vytvořena americkým management konzultantem Albertem Humphreym v roce 1966, používá se k nalezení vnitřních silných stránek (S), slabých stránek (W) a také k analýze vnějších příležitostí (O) a hrozeb (T). Mezi interní faktory pokládané za silné nebo slabé stránky patří např. zkušenosti a odbornost managementu, zručnost a vzdělání pracovní síly, kvalita produktu, finanční zdraví firmy a síla značky. Mezi externí faktory, které by mohly být příležitostmi nebo ohrožením, patří růst trhu, nové technologie, překážky vstupu na nové trhy, potenciál zahraničních trhů a měnící se zákaznická demografie a preference.

SWOT analýza je hojně využívá ve všech oblastech podnikání a je stálíci kurzů management. Je to kreativní nástroj umožňující manažerům ohodnotit současnou pozici společnosti a představit si budoucí vývoj.

Provede-li se správně, SWOT analýza by měla pomoci strategickému plánování a rozhodování. Umožňuje společnosti identifikovat, co dělá lépe než konkurence a naopak, co změnit pro zmírnění hrozeb a jaké příležitosti mohou dát společnosti konkurenční výhodu. Klíčem k úspěchu je zařídit aby se interní a externí politika společnosti potkala. Musí být zajištěno to, aby se vnitřní silné stránky společnosti využily na vnější příležitosti. A veškeré vnitřní slabé stránky by se měli řešit tak aby se minimalizoval rozsah externích hrozeb.

Když děláme SWOT analýzu, náhled zaměstnanců nebo dokonce zákazníků může být vzat v potaz. Měl by to být způsob jak zvážit náhled všech stakeholderů. Čím větší množství lidí se do dané problematiky zapojí, tím hlubší analýzu získáme a tím užitečnější výsledky dostaneme. Nicméně jsou u i problémové stránky této metody. Většina společností je schopna odhadnout své silné a slabé stránky, ale posoudit budoucí vývoj a ekonomické trendy, představující hrozby a příležitosti nemusí být posouzeny přesně. Rovnováha je klíč k úspěchu. (6)

## **1.5 Horizontální analýza (analýza trendů)**

Tato analýza čerpá přímo z dat z účetních výkazů (rozvahy, výkazu zisku a ztráty). Kromě sledování změn absolutních hodnot vykazovaných dat v čase se zjišťují také jejich relativní (procentní) změny. Změny těchto položek se sledují po řádcích (horizontálně), odtud horizontální analýza. (4)

Horizontální analýza se většinou používá k zachycení vývojových trendů v majetku a kapitálu společnosti. Vytváří se grafické zobrazení změn vybraných položek majetku a kapitálu, které bývá názorné a vhodné. Je to nejčastější a nejjednodušší metoda používaná k popsání hospodářské situace podniku a jeho minulého nebo budoucího vývoje. (4)

## **1.6 Vertikální analýza**

Cílem vertikální analýzy je posoudit jednotlivé komponenty majetku a kapitálu. Jinými slovy zjistit strukturu aktiv a pasiv. Ze struktury aktiv a pasiv lze vyvodit složení hospodářských prostředků potřebných pro výrobní a obchodní aktivity firmy a z jakých zdrojů byly pořízeny. (2)

U vertikální analýzy při procentních vyjádřeních jednotlivých komponent postupujeme odshora dolů - vertikálně. Jako základ pro srovnání (100%) se v rozvaze obvykle uvažují celková aktiva a celková pasiva. Zajímavé bývá jak srovnání v čase (meziroční vývoj jedné společnosti) tak srovnání s jinými podniky. (4)

## **1.7 Analýza rozdílových ukazatelů**

Rozdílové ukazatele (fondy finančních prostředků), slouží k posouzení finanční situace podniku, zejména likvidity. Fondy jsou zde chápány jako agregace určitých ukazatelů vyjadřujících aktiva nebo pasiva, respektive jako rozdíl mezi agregací určitých položek krátkodobých aktiv a určitých položek krátkodobých pasiv. (4)

### 1.7.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je nejpoužívanější rozdílový ukazatel, představuje oběžná aktiva snížena o krátkodobé dluhy. Krátkodobé dluhy mohou být vymezeny od splatnosti 3 měsíce až jeden rok. Tento fond představuje část oběžného majetku financovaného dlouhodobým kapitálem. Tento rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými dluhy má významný vliv na solventnost společnosti. Přebytek krátkodobých aktiv nad krátkodobými dluhy nás vede k závěru, že podnik je v krátkodobém horizontu dostát svým závazkům a rozvíjet se. Je solventní ČPK představuje finanční polštář pro podnik i kdyby nastala neočekávaná finanční situace, podnik by měl mít dostatek prostředků k pokračování ve své činnosti. (4)

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva (OA)} - \text{krátkodobé dluhy (CKkr)}$$

### 1.7.2 Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky jsou o něco přísnější ukazatel než ČPK, ČPK lze použít jako ukazatel likvidity jen velmi omezeně, protože v oběžných aktivech v ukazateli ČPK mohou být zahrnuty likvidní i nelikvidní oběžná aktiva např. pohledávky s dlouhou lhůtou splatnosti, nedobytné pohledávky, zásoby. ČPP tyto oběžná aktiva z výpočtu vylučuje a počítá pouze s pohotovými finančními prostředky. (4)

$$\text{ČPP} = \text{pohotové finanční prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

### 1.7.3 Čistý peněžní majetek

$$\text{ČPM} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}) - \text{krátkodobé pohledávky}$$

Na tento ukazatel lze pohlížet jako na střední cestu mezi ČPK a ČPP, jelikož se od oběžných aktiv odečtou nelikvidní zásoby a od těch jsou odečteny krátkodobé pohledávky. (4)

## **1.8 Analýza cash flow**

Cash flow si lze představit jako skutečný pohyb finančních prostředků a jako takový je důležitý pro řízení likvidity podniku neboť

- Existuje rozdíl mezi pohybem hmotných prostředků a jejich peněžním vyjádřením
- Vzniká časový nesoulad mezi hospodářskými operacemi vyvolávajícími náklady a jejich finančním zachycením
- Existuje rozdíl mezi náklady a výdaji a výnosy a příjmy

Analýza cash flow je důsledně založena na porovnávání reálných příjmů a výdajů. Vyjadřuje skutečné toky peněz a jejich zásoby v obchodním podniku. (4)

## **1.9 Analýza poměrových ukazatelů**

Poměrové ukazatele jsou nejoblíbenější metodou finanční analýzy, prakticky bez nákladů nám poskytnou základní informace o stavu společnosti. (4)

Zatímco v horizontální nebo vertikální analýze se poměruje jeden ukazatel v čase, nebo jeho poměr k celkovým aktivům nebo pasivům, analýza poměrových ukazatelů, jak již název napovídá, dává do poměru více různých veličin. Jedná se o nejpoužívanější postup finanční analýzy. Důvodem je, že poměrová analýza vychází z dat obsažených v účetních výkazech a také její využitelnost v dalších krocích. Dělí se na ukazatele rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti. (7)

### **1.9.1 Ukazatele rentability**

Měří zisk podniku v poměru ke zdrojům, kterých bylo vyžito. (4)

Ukazuje schopnosti podniku vytvářet zisk vzhledem k investovaným zdrojům. (7)

- **ROI ukazatel rentability vloženého kapitálu**

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{celkový kapitál}}$$

Ukazatel vyjadřuje, s jakou účinností působí celkový kapitál vložený do podniku, nezávisle na zdroji financování. Doporučené hodnoty jsou 12 až 15%. (4)

EBIT Earnings before Interest and Taxes, výsledek hospodaření před zdaněním a úroky.

- **Rentabilita celkových vložených aktiv ROA**

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{celková aktiva}}$$

Ukazatel ROA poměří zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována. (7)

- **Rentabilita vlastního kapitálu ROE**

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}}$$

ROE vyjadřuje míru ziskovosti vlastního kapitálu. Říká vlastníkům/investorům zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos a zda se využívá s intenzitou odpovídající velikosti jejich investičního rizika. (4)

EAT – Earning after Taxes, výsledek hospodaření po zdanění.

- **Rentabilita tržeb ROS**

$$ROS = \frac{EAT}{tržby}$$

Popisuje zisk vztažený k tržbám. Tržby ve jmenovateli představují tržní ohodnocení podniku za období. (4)

### **1.9.2 Ukazatele zadluženosti**

Udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování. (4)

Ukazatele zadluženosti nám říkají, kolik majetku podniku je financováno cizím kapitálem. Zadluženost není pouze negativní charakteristikou firmy. Obecně majitelé podniku preferují cizí kapitál, který je pro ně výhodný z hlediska finanční páky a daňového štítu. Naopak investoři jsou obezřetní v investování do společností, s jíž vysokými dluhy. (8)

- **Celková zadluženost**

$$celková\ zadluženost = \frac{cizí\ zdroje}{celková\ aktiva}$$

Někdy taky jako koeficient napjatosti, dluh na aktiva, ukazatel věřitelského rizika, debt ratio. (4)

Celková zadluženost představuje podíl cizích zdrojů na celkových aktivech. Na poměr vlastních a cizích zdrojů jsou různé názory, najdete zdroje, které tvrdí, že ideální poměr

je 50:50, jiní lidé dávají přednost většímu cizímu kapitálu, pro vlastníky využitelná finanční páka a obecně se dá říct, že cizí zdroje jsou levnější. Zejména dnes (rok 2016), úrokové sazby jsou na minimech.

Ukazatel úvěrové rizika se mu říká proto, že v případě likvidace firmy, roste riziko věřitelů úměrně s růstem zadluženosti společnosti. Mezi mírou zadluženosti a platební schopností firmy však neexistuje přímý vztah. (8)

- **Koeficient samofinancování**

$$\text{koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní zdroje}}{\text{celková aktiva}}$$

Finanční nezávislost, equity ratio. Je doplňkem k celkové zadluženosti. Vyjadřuje finanční nezávislost společnosti. Vzájemný poměr cizího a vlastního kapitálu, závisí na nákladech na jeho pořízení. Cizí kapitál se platí úroky a obecně platí, že dlouhodobější úvěry a výpomoci jsou dražší, než ty krátkodobé. (8)

- **Úrokové krytí**

$$\text{úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{úroky}}$$

Tento ukazatel informuje o tom, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. Uvádí se, že postačuje 3x až 6x, tyto hodnoty jsou ale opravdu minimem a měli by se přijímat rezervovaně. (4)

Dobře fungující podniky mají tento ukazatel i 6-8. (8)

### **1.9.3 Ukazatele likvidity**

Charakterizují schopnost podniku dostát svým závazkům. Likvidita je úzce spojená se solventností, má-li být podnik solventní, potom musí mít likviditu. (4)

Přebytek oběžných aktiv nad krátkodobými dluhy vytváří nárazník vůči ztrátám. Je potřeba si uvědomit omezení ukazatele likvidity a to, že skutečná likvidita podniku nezávisí ani tak na zůstatcích v rozvaze ale na vývoji budoucích finančních toků. Závislost mezi budoucími cash-flow a hodnotami OA není známá. (8)

- **Běžná likvidita**

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Je citlivá na strukturu a oceňování zásob a na strukturu pohledávek. Podnik s nevhodnou strukturou oběžných aktiv se snadno může stát nesolventním. U tohoto ukazatele postačuje hodnota 1,5.(4)

- **Pohotová likvidita**

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva-zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Pro zpřesnění ukazatele vylučuje tento ukazatel zásoby a ponechává jen velmi likvidní oběžná aktiva, jako jsou peněžní prostředky, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé pohledávky (očistěné od nedobytných). Ukazatel by neměl být menší než 1. (4)

- **Okamžitá likvidita**

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$



Vyjadřuje schopnost podniku splatit právě splatné dluhy. Uvádí se, že likvidita je zajištěna při velikosti ukazatele minimálně 0,2. (4)

#### **1.9.4 Ukazatele aktivity**

Měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy, má-li více aktiv než je potřeba, má podnik větší náklady a tudíž menší zisk. (4)

##### **Vázanost celkových aktiv**

Tento ukazatel podává informace o intenzitě využívání aktiv s cílem dosáhnout tržeb. Měří celkovou produkční efektivnost podniku. Čím je ukazatel nižší, tím lépe. Podnik se rozšiřuje, bez potřeby dalších zdrojů. Slouží k prostorovému porovnání. (4)

$$\text{vázanost celkových aktiv} = \frac{\text{aktiva}}{\text{roční tržby}}$$

##### **Obrat celkových aktiv**

Udává počet obrátek celkových aktiv v tržbách za daný časový interval. (8)

Pokud je intenzita obratu aktiv nižší, než oborový průměr, měl by podnik zvážit odprodej některých aktiv nebo zvýšení tržby. (4)

$$\text{obrat celkových aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{aktiva}}$$

##### **Obrat zásob**

Obrat zásob udává, kolikrát je v průběhu roku každá položka zásob firmy prodána a znovu naskladněna. Nevýhodou tohoto ukazatele je nadhodnocení skutečné obrátky,

neboť obvykle tržby odrážejí tržní hodnotu zásob, zatímco zásoby se uvádějí v nákladových cenách. (8)

Pokud tento ukazatel vychází ve srovnání s oborovými průměry příznivě, nemá podnik přebytkové nelikvidní zásoby. Pokud by ukazatel vyšel negativně, přebytkové zásoby jsou neproduktivní, jelikož přinášejí další náklady. Vysoký obrat zásob podporuje důvěru v ukazatel likvidity. (4)

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{zásoby}}$$

### **Doba obratu zásob**

Udává průměrný počet dní, po které jsou zásoby vázány v podniku do jejich spotřebování nebo prodeje. (4)

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}} * 360$$

### **Doba obratu pohledávek**

Udává průměrný počet dní, po které musí podnik čekat na inkaso svých pohledávek. (4)

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}} * 360$$

### **Doba obratu závazků**

V souvislosti s dobou obratu pohledávek je dobré zjistit i dobu obratu závazků. Tento ukazatel představuje platební morálku společnosti vůči jejím dodavatelům. (4)

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}} * 360$$

## 1.10 EVA

Klasické pojetí tohoto ukazatele pochází od společnosti Stern Stewart, která tuto metodu objasnila v roce 1990.

Pro ukazatel EVA je hlavním cílem podniku maximalizace ekonomického zisku. Ekonomický zisk je rozdíl mezi výnosy a ekonomickými náklady. Ekonomické náklady jsou tvořeny kromě účetních nákladů také náklady oportunitními. Oportunitní náklady vyjadřují ztracené finanční prostředky, o které podnik přijde nesprávným alternativním využitím zdrojů (kapitálu, práce). Pod náklady příležitosti si můžeme představit ušlou mzdu nebo úroky z vlastního kapitálu. (9)

$$EVA = NOPAT - WACC \times C$$

EVA = Economic Value Added – Ekonomická přidaná hodnota

NOPAT = Net Operating Profit after Taxes - čistý provozní zisk po zdanění

WACC = Weighted Average Cost of Capital - vážený průměr nákladů na kapitál

C = celkový kapitál (9)

## 1.11 Benchmarking

Benchmarking znamená porovnání výkonosti mezi podniky. Identifikuje rozdíl ve výkonosti, pomáhá měřit úspěšnost a přizpůsobit podnikovou strategii. Benchmarking nemusí být jenom o napodobování druhých, může být i o hledání vlastní cesty. Odhalení problémů podniku je prvním krokem k jejich vyřešení. Užitečným nástrojem porovnávání podobných podniků v odvětví je indikátor INFA. (11)

### 1.11.1 Srovnání podniku s jinými podniky v oboru, statistiky ČSÚ a MPO.

Na internetu jsou k dispozici oborové průměry významných poměrových ukazatelů. V této práci srovnám tyto průměry s hodnotami společnosti. Závěry nemusí být jednoznačné, protože společnost podniká napříč několika odvětvími – obchod s pohonnými hmotami, vínem, pohostinství, hotelnictví. Pravděpodobně budu srovnávat s hodnotami z odvětví obchodu.

### 1.11.2 Indikátor INFA

Benchmarkingový systém byl v roce 2012 inovován. Inovace spočívá především v zavedení odvětvové klasifikace CZ-NACE.

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA je výsledkem spolupráce MPO s Doc. Ing. Inkou Neumaierovou, CSc. a Ing. Ivanem Neumaierem - autory metodiky INFA a také např. modelů IN). (11)

Tento systém je vhodný k posouzení finančního zdraví podniků a porovnání jejich výsledků nejlepšími firmami v odvětví, nebo průměrem za odvětví. Pomůže firmě identifikovat největší problémy. (11)

Tokové ukazatele jsou sledovány výkazem P 3-04 - dopočty za firmy s 0-19 zaměstnanci, výběrem za podniky s 20-49 zaměstnanci a celoplošným šetřením u podniků s 50 a více zaměstnanci. Stavové ukazatele a vybrané tokové ukazatele sleduje výkaz P 6-04 plošně u podniků s významnými aktivy bez ohledu na počet zaměstnanců. (11)

Jedinečnost zpracování dat spočívá v kombinaci individuálních dat ze dvou výkazů ČSÚ a individuálního ošetření podnikových dat. (11)

Benchmarking je rozšíření finanční analýzy, protože umožňuje ukazatele nejen izolovaně srovnávat, ale vidět jejich vazby a porovnat celkový stav podniku. Jde o systém srovnání podnikových dat s oborovými průměry a nejlepšími podniky v odvětví. MPO sbírá data v průmyslu, stavebnictví, obchodu i službách. (11)

Podnikové hodnoty ukazatelů (finančních indikátorů) jsou porovnány s odvětvím – OKEČ a se skupinou nejlepších podniků – TH. A benchmarking INFA obsahuje následující schémata:

- Spread ( $ROE - R_e$ )
- ROE

- Alternativní náklady na kapitál  $R_e$
- Produkční síla (EBIT/Aktiva) (11)

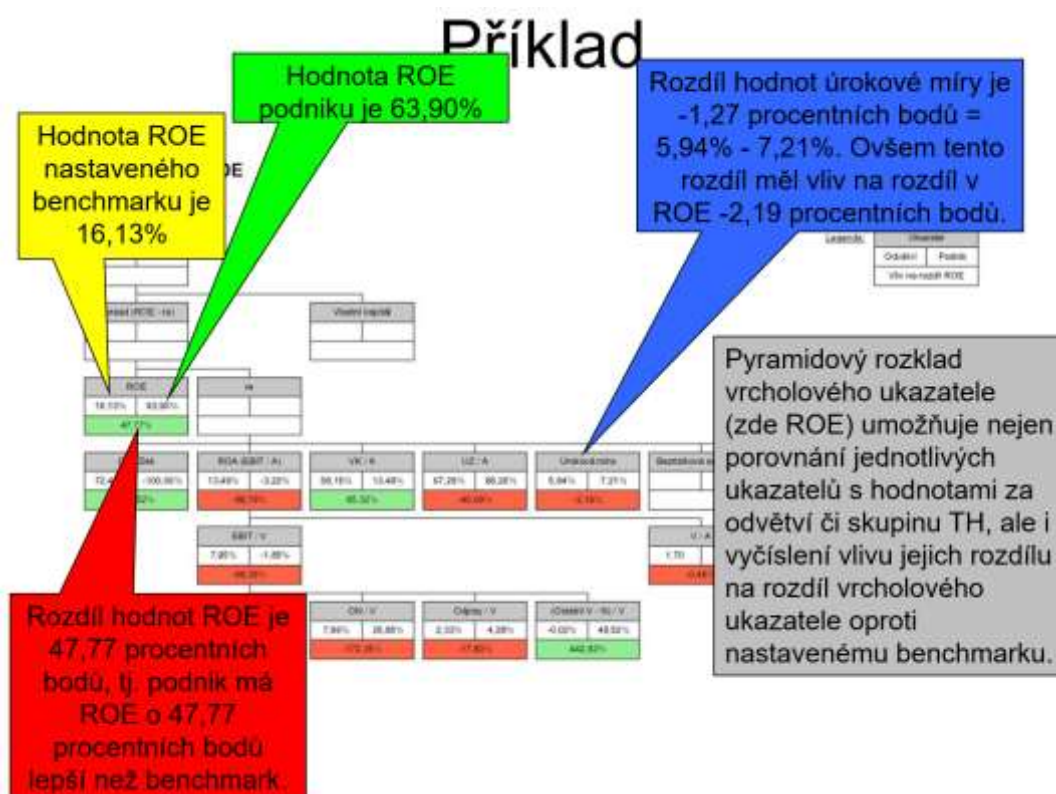
**Dále obsahuje tyto grafy:**

1. Spread
2.  $R_e$
3. ROE
4. EBIT/AKTIVA
5. Obrat aktiv
6. Marže
7. PH/výnosy
8. Osobní náklady/výnosy
9. Odpisy/výnosy
10. (Ostatní V-N)/Výnosy
11. Úplatné zdroje/aktiva
12. Vlastní kapitál/Aktiva
13. Úroková míra
14. Likvidita L3
15. Likvidita L2
16. Likvidita L1 (11)

**Legenda ke grafům je následovná:**

- Podniky – porovnávaný podniky

- OKEČ – odvětví celkem
- TH – nejlepší podniky v odvětví
- RF – velmi dobré podniky v odvětví
- ZI – ziskové podniky v odvětví
- ZT – ztrátové podniky v odvětví (11)



**Obrázek 3 Ukázka systému INFA Zdroj: (11)**

## **1.12 Analýza soustav ukazatelů**

### **Bonitní modely**

Tyto modely hodnotí společnost jedním syntetickým koeficientem na základě účelově vybrané skupiny ukazatelů. Jsou založeny primárně na teoretických poznatcích. (8)

Např. Rychlý test nebo Index bonity

### **Bankrotní modely**

Byly odvozeny na základě hodnocení historických dat velkého množství podniků, což je i zdrojem omezení použitelnosti těchto modelů. (8)

Např. Altmanův index nebo Index IN95, IN99, IN01 A IN05.

#### **1.12.1 Index bonity**

Index bonity (indikátor bonity) je metoda založená na multivariační diskriminační analýze podle zjednodušené metody (4).

Index bonity se v české praxi hodnocení bonity podniků osvědčil. (8)

Používá tento vzorec

$$B1 = 1,5 X1 + 0,08 X2 + 10 X3 + 5 X4 + 0,3 X5 + 0,1 X6$$

Kde:

X1 – cash flow/cizí zdroje

X2 – celková aktiva/cizí zdroje

X3 – zisk před zdaněním/celková aktiva

X4 – zisk před zdaněním/celkové výkony

X5 – zásoby/celkové výkony

X6 – celkové výkony/celková aktiva

-3 až -2	extrémně špatná
-2 až -1	velmi špatná
-1 až 0	špatná
0 až 1	určité problémy
1 až 2	dobrá
2 až 3	velmi dobrá
3 a více	extrémně dobrá

**Tabulka 1 Hodnocení indexu bonity** Zdroj: (4) Zpracování: vlastní

### 1.12.2 Kralickův rychlý test (Quick test)

Kralickův rychlý test vznikl v roce 1990 a dává nám možnost poměrně rychle zhodnotit finanční zdraví společnosti. Využívá ukazatele ze všech 4 základních oblastí analýzy (stability, likvidity, rentability a výsledku hospodaření) a využívá je tak, aby byla zaručena vyvážená analýza finanční stability tak i výnosové situace firmy. (4)

$$\text{kvóta vlastního kapitálu} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Tento ukazatel ukazuje kapitálovou sílu firmy. Charakterizuje dlouhodobou finanční samostatnost a udává schopnost společnosti pokrýt své potřeby vlastními zdroji. Velmi vysoký podíl vlastních zdrojů, může negativně ovlivnit rentabilitu vlastního kapitálu. (4)

$$\text{doba splácení dluhu z CF} = \frac{\text{cizí kapitál} - \text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{bilanční cash flow}}$$

Tento ukazatel nám říká, za jak dlouhé časové období je podnik schopen splatit své závazky. Bilanční cash flow lze získat z výkazu zisku a ztrát jako výsledek hospodaření za účetní období minus daň z příjmu + odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku údaj je nutno přepočítat na celoroční hodnotu, to znamená vydělit počtem měsíců a vynásobit dvanácti. (4)



$$\text{cash flow v \% tržeb} = \frac{\text{cash flow}}{\text{tržby}}$$

$$\text{rentabilita vloženého kapitálu (ROA)} = \frac{\text{výsledek hospodaření}}{\text{celková aktiva}}$$

Cash flow z tržeb a rentabilita vloženého kapitálu nám představují výnosovou situaci zvolené společnosti. Bonita se pak stanoví pomocí následující tabulky. (4)

ukazatel	Výborný 1	velmi dobrý 2	Dobrý 3	Špatný 4	ohrožen insolvencí 5
kvóta vlastního kapitálu	>30%	>20%	>10%	>0%	negativní
doba splácení dluhu	<3 roky	<5 let	<12 let	>12 let	>30 let
CF v % tržeb	>10%	>8%	>5%	>0%	negativní
ROA	>15%	>12%	>8%	>0%	negativní

**Tabulka 2 Hodnocení Kralickova testu Zdroj: (4)**

Následně se spočítá průměrná známka.

### **1.12.3 Altmanův index (Z-skore)**

Profesor Altman vytvořil více vzorců na ohodnocení podniků. Jeden vzorec se používá pro veřejně obchodovatelné podniky. (4)

Vzorec, který používám v této práci, je pro ostatní podniky.

$$\mathbf{Z = 0,717 * A + 0,847 * B + 3,107 * C + 0,420 * D + 0,998 * E}$$

A = CPK / Celková aktiva

B = Nerozdělený/Celková aktiva

$C = \text{EBIT} / \text{Celková aktiva}$

$D = \text{Vlastní kapitál} / \text{Cizí zdroje}$

$E = \text{Celkový obrat} / \text{Celková aktiva}$

Jsou-li vstupní data pro Altmanův index brána z českého prostředí, obvykle se do ukazatele A dosazuje Čistý pracovní kapitál, nerozdělený zisk z ukazatele B představuje součet tří ukazatelů z rozvahy, výsledku hospodaření běžného účetního období, výsledky hospodaření let minulých a fondy ze zisku. Zisk před zdaněním z ukazatele C se vypočítají jako součet výsledku hospodaření za běžnou činnost, daně z příjmu a nákladových úroků. V ukazateli D se použije hodnota vlastního kapitálu. E se počítá z tržeb. (4)

K vyhodnocení Altmanova indexu se používá tato tabulka:

<b>Pokud <math>Z &gt; 2,9</math></b>	můžeme předvídat uspokojivou situaci společnosti
<b><math>1,2 &lt; Z \leq 2,9</math></b>	šedá zóna
<b><math>Z \leq 1,2</math></b>	firma ohrožena finančními problémy

*Tabulka 3 Vyhodnocení Altmanova indexu Zdroj: (4)*

#### 1.12.4 Indexy IN

Altmanův model byl jako hodnocení českých podniků často kritizován. Proto byl tento index sestaven pro České podniky Inkou a Ivanem Neumaierovými, na základě zkušeností, matematiky a statistiky. Postupně byli vyvinuty modely IN95, IN 99, IN01 a IN05, kde číselné hodnoty odpovídají roku uvedení do používání. (8)

$$\text{IN05} = 0,3 \times A + 0,04 \times B + 3,97 \times C + 0,21 \times D + 0,09 \times E$$

Kde

A – aktiva/cizí kapitál

B – EBIT/nákladové úroky

C – EBIT/celková aktiva

D – tržby/celková aktiva

E – oběžná aktiva/(krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry)

<b>Pokud <math>IN &gt; 1,6</math></b>	můžeme předvídat uspokojivou situaci společnosti
<b><math>0,9 &lt; IN \leq 1,6</math></b>	šedá zóna
<b><math>IN \leq 0,9</math></b>	firma ohrožena finančními problémy

*Tabulka 4 Vyhodnocení indexu IN05 Zdroj: (4)*

## 1.13 Pravidla financování

### 1.13.1 Zlaté pravidlo financování

Říká nám, že dlouhodobý majetek by měl být financován hlavně z vlastních nebo dlouhodobých cizích zdrojů a krátkodobý majetek z odpovídajících krátkodobých zdrojů. (9)

### 1.13.2 Zlaté pari pravidlo

Společnost by měla mít tolik vlastního kapitálu, aby to pokrylo potřeby dlouhodobého majetku, nebo si nechat minimální podíl cizího kapitálu na dlouhodobém majetku. (12)

### 1.13.3 Zlaté pravidlo vyrovnání rizika

Vlastní kapitál v poměru k cizímu by měl být 1:1 nebo vlastní zdroje vyšší. Tím se snižuje nejen věřitelské riziko ale i finanční páka. (12)

### 1.13.4 Zlaté poměrové (růstové) pravidlo

Tempo růstu investic by nemělo přesáhnout tempo růstu tržeb. (12)

## 2 ANALYTICKÁ ČÁST

Při zpracování této části mé bakalářské práce, jsem využil postupů nastíněných v předchozí teoretické části. Jako zdroj informací mi posloužili účetní výkazy společnosti a drobné konzultace s účetní společnosti. Hlavními zdroji informací byly rozvaha a výkaz zisků a ztrát z let 2011 až 2014. Celý svět zasáhla v roce 2009 finanční krize a segment maloobchodu, pohostinství a ubytování se podle mě ještě úplně nezotavil. Hlavním úkolem práce je objektivně posoudit finanční situaci společnosti a navrhnout nástroje pro její zlepšení.

### 2.1 Horizontální analýza

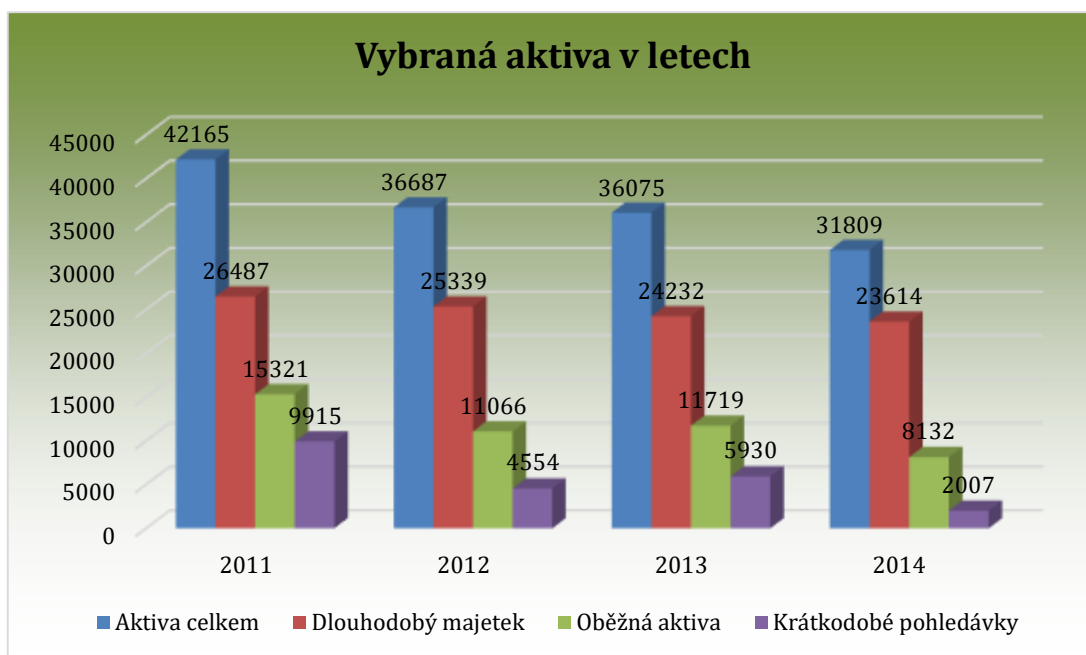
Horizontální analýza zobrazuje vývoj aktiv a pasiv v jednotlivých letech sledovaného období. Zvolil jsem zobrazení jak v absolutních číslech, tak jako procentní vyjádření změny.

#### 2.1.1 Horizontální analýza aktiv

Tabulka vývoje vybraných aktiv v rozvaze.

	Δ2011 - 2012		Δ2012 - 2013		Δ2013 - 2014	
	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%
<b>Aktiva celkem</b>	-5478	-12,99%	-612	-1,67%	-4266	-11,83%
<b>Dlouhodobý majetek</b>	-1148	-4,33%	-1107	-4,37%	-618	-2,55%
<b>Pozemky</b>	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Stavby</b>	-745	-3,08%	-745	-3,18%	-522	-2,30%
<b>Samostatné hmotné movité věci</b>	-383	-29,95%	-329	-36,72%	-76	-13,40%
<b>Oběžná aktiva</b>	-4255	-27,77%	653	5,90%	-3587	-30,61%
<b>Zásoby</b>	45	9,11%	816	151,39%	28	2,07%
<b>Materiál</b>	-75	-48,70%	714	903,80%	-125	-15,76%
<b>Zboží</b>	195	82,63%	110	25,52%	147	27,17%
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	-5361	-54,07%	1376	30,22%	-3923	-66,16%
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	1061	21,60%	-1539	-25,77%	308	6,95%
<b>Peníze</b>	1031	22,11%	-1902	-33,40%	604	15,93%
<b>Účty v bankách</b>	30	12,05%	363	130,11%	-296	-46,11%
<b>Časové rozlišení</b>	-75	-21,01%	-158	-56,03%	-61	-49,19%

**Tabulka 5 Horizontální analýza aktiv Zdroj: Vlastní zpracování**



**Graf 1 Vybraná aktiva v letech Zdroj: Vlastní zpracování**

Jak vidíme ve výše zpracované tabulce a grafu, horizontální analýza ukázala, že ve společnosti dochází k postupnému snižování celkových aktiv. V roce 2012 o téměř 13% v roce 2013 o 2% a v roce 2014 o 12%. Společnost zmenšuje svoji velikost. Nulový změna v pozemcích.

Stabilní pokles vidíme v dlouhodobých i oběžných aktivech. Oběžná aktiva se na změnách podílejí větší měrou. Mírný pokles ve stavbách 4% mezi lety 2011 až 2012, opět 4% mezi lety 2012 až 2013 a 2,5% mezi lety 2013 až 2014 a poměrně velký pokles, kolem 30% v samostatných movitých věcech. Oběžná aktiva klesají prudce mezi lety 2011-2012 o 27 a mezi lety 2013 a 2014 o 36 procent, ale v roce 2013 mírně stoupla, což bylo zapříčiněno růstem krátkodobých pohledávek.

Naopak krátkodobý finanční majetek roste mezi lety 2011-2012 o 21%, mezi lety 2013-2014 o téměř 7% ale mezi lety 2012-2013 klesl o 25%. Způsobeno pohybem peněz v pokladně a na účtech. Dochází k postupnému navyšování zásob i zboží tyto položky vidí stabilní přírůstky.

### 2.1.1 Horizontální analýza pasiv

	Δ2011 - 2012		Δ2012 - 2013		Δ2013 - 2014	
	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%
<i>Pasiva celkem</i>	-5478	-12,99%	-612	-1,67%	-4266	-11,83%
<i>Vlastní kapitál</i>	100	1,13%	646	7,23%	-382	-3,99%
<i>Základní kapitál</i>	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>Fondy ze zisku</i>	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	-395	-6,09%	100	1,64%	646	10,43%
<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období</i>	495	x	546	546,00%	-1028	-159,13%
<i>Cizí zdroje</i>	-4351	-14,33%	-32	-0,12%	-3373	-12,98%
<i>Dlouhodobé závazky</i>	-275	-8,50%	-586	-19,78%	-314	-13,22%
<i>Krátkodobé závazky</i>	-3343	-13,12%	753	3,40%	-2860	-12,49%
<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	-733	-44,78%	-199	-22,01%	-199	-28,23%
<i>Časové rozlišení</i>	-1227	-41,40%	-1226	-70,58%	-511	-100,00%

**Tabulka 6 Horizontální analýza pasiv Zdroj: Vlastní zpracování**

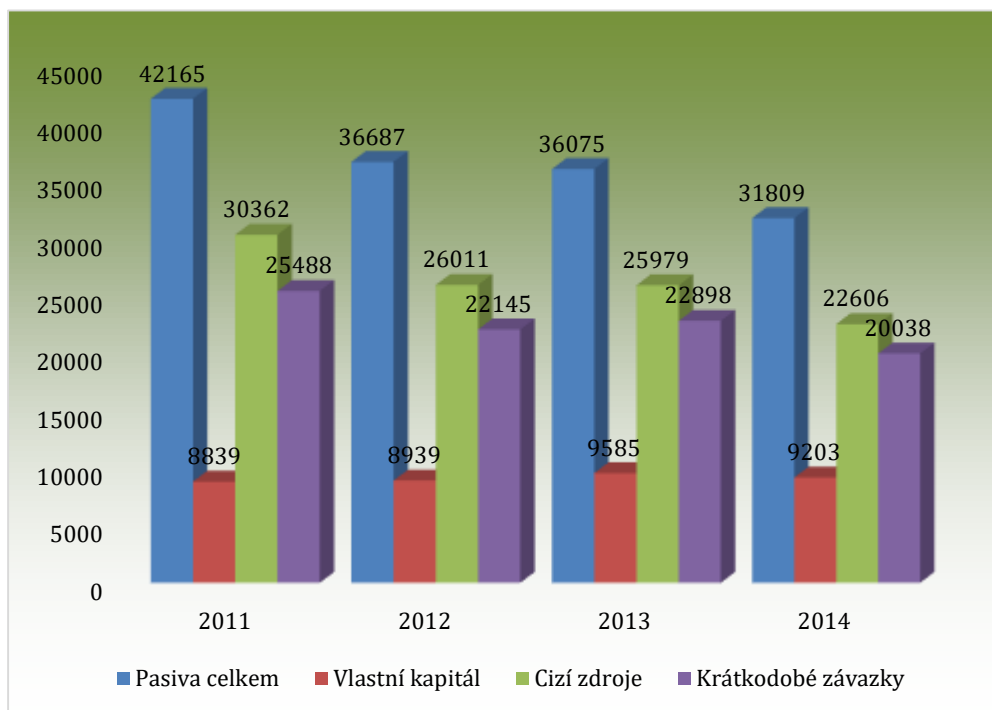
Jelikož se aktiva se rovnají pasivům, tak se v horizontální analýze pasiv se ukázalo, že i celková pasiva klesají. Společnost se celkově zmenšuje. Opět pasiva mezi lety 2011-2012 klesla o téměř 13%, mezi lety 2012-2013 o 2% a mezi lety 2013-2014 o 12%. Základní kapitál se nemění. Fondy ze zisku také ne. Vlastní kapitál rostl o 1% mezi lety 2011-2012, o 7% mezi lety 2012 až 2013 a poklesl o 4% mezi lety 2013 a 2014, kvůli zápornému výsledku hospodaření.

Výsledek hospodaření byl v roce 2011 záporný, v roce 2012 vzrostl o 495 tis. Kč na 100 tis. Kč v roce 2013 o 546 tis. Kč na 646 tis. Kč a v roce 2014 byl opět záporný a to -382 tis. Kč. Kladného výsledku hospodaření dosahuje společnost tedy jen v letech 2012 a 2013. Má ale rezervu ve výsledcích hospodaření z let minulých.

Cizí zdroje společnosti klesají mezi lety 2011 a 2012 o 14%, mezi lety 2012-2013 o 0,1% a mezi lety 2013 až 2014 o 13%. Rostoucí vlastní kapitál a klesající cizí zdroje jsou pro společnost pozitivní zprávou, jelikož se takto přibližují vyrovnaní cizích a

vlastních zdrojů k poměru 50 na 50. Bankovní úvěry a výpomoci také klesly o 45% mezi lety 2011 až 2012, o 22% mezi lety 2012 až 2013 a o 28% mezi lety 2013 a 2014.

Časové rozlišení pasiv klesá o 41% v letech 2011 až 2012, o 70% v letech 2012 až 2013 a o celých 100% mezi lety 2013 až 2014 v roce 2014 jsou dohadné položky již na 0.



**Graf 2 Vybraná pasiva v letech** Zdroj: Vlastní zpracování



**Graf 3 Výsledek hospodaření za běžné účetní období** Zdroj: Vlastní zpracování

Pokles cizích zdrojů je způsoben poklesem dlouhodobých, krátkodobých závazků i bankovních úvěrů a výpomocí. Společnost je více financovaná z cizích zdrojů ale ty klesají rychleji než vlastní kapitál.

## 2.2 Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

	Δ2011-2012		Δ2012-2013		Δ2013-2014	
	absolutní	%	absolutní	%	absolutní	%
<b>Tržby za prodej zboží</b>	-1451	-8,68%	8033	52,62%	8245	35,39%
<b>Náklady na prodej zboží</b>	-2049	-16,73%	7739	75,89%	7795	43,46%
<b>Obchodní marže</b>	598	13,38%	294	5,80%	450	8,39%
<b>Výkony</b>	-1642	-8,92%	5857	34,92%	3211	14,19%
<b>Výkonová spotřeba</b>	-2765	-16,35%	5214	36,85%	4990	25,77%
<b>Spotřeba materiálu</b>	356	5,89%	2933	45,81%	3822	40,94%
<b>Služby</b>	-3121	-28,71%	2281	29,44%	1168	11,65%
<b>Přidaná hodnota</b>	1721	28,83%	937	12,18%	-1329	-15,41%
<b>Osobní náklady</b>	677	13,77%	464	8,29%	753	12,43%
<b>Daně</b>	14	7,82%	2	1,04%	97	49,74%
<b>Odpisy dlouhodobého majetku</b>	-1314	-46,17%	-2	-0,13%	73	4,77%
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	-1518	-80,96%	-64	-17,93%	445	151,88%
<b>Ostatní provozní náklady</b>	171	55,52%	-93	-19,42%	-194	-50,26%
<b>Provozní VH</b>	656	x	503	196,48%	-1476	-194,47%
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	495	x	546	546,00%	-1028	-159,13%
<b>Nákladové úroky</b>	-105	-39,18%	-44	-26,99%	-66	-55,46%

*Tabulka 7 Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát Zdroj: Vlastní zpracování*



Z přehledu horizontální analýzy výkazů lze vyčíst, že dochází k nárůstu tržeb, spolu s nárůstem tržeb rostou i náklady na prodej zboží. Meziročně v roce 2012 byl pokles o 8% respektive 16%, v tržbách respektive nákladech na tržby. V ostatních letech je ale nárůst v hodnotách desítek procent.

Obchodní marže se každoročně zvyšuje, v roce 2012 o 13% v roce 2013 o 6% a v roce 2014 o 8%. Rostoucí obchodní marže je pozitivní ukazatel.

Výkony i výkonová spotřeba meziročně v roce 2012 klesá, v ostatních letech ale roste. V roce 2013 roste o více než 30% výkonová spotřeba i výkony. V roce 2014 rostou výkony o 14% a výkonová spotřeba o 25%.

Spotřeba materiálu roste v celém sledovaném období v roce 2012 mírně, v dalších letech už o desítky procent, konkrétně v roce 2013 o 45% a v roce 2014 o 41%.

Přidaná hodnota by měla růst, přidaná hodnota společnosti v roce 2012 i 2013 roste o 28% respektive 12%, v roce 2014 ale přidaná hodnota klesla o 15%.

Osobní náklady se ve sledovaném období taktéž zvyšují, o 14% v roce 2012, 8% v roce 2013 a 12,5% v roce 2014.

Výsledek hospodaření se meziročně mezi lety 2011 a 2012 zvedl o 495tis. Kč, ze ztráty na 100tis. Kč. Mezi lety 2012 a 2013 se zvýšil o 546 tis. Kč na 646tis. Kč, ale mezi lety 2013-2014 se společnost dostala do ztráty a výsledek hospodaření se meziročně snížil o 1028, což odpovídá propadu o 195%.

Nákladové úroky společnosti každoročně klesají o desítky procent. Mezi lety 2011 a 2012 klesají o 40%, mezi lety 2012 až 2013 klesají o 27% a mezi lety 2013 až 2014 klesají o 55%.

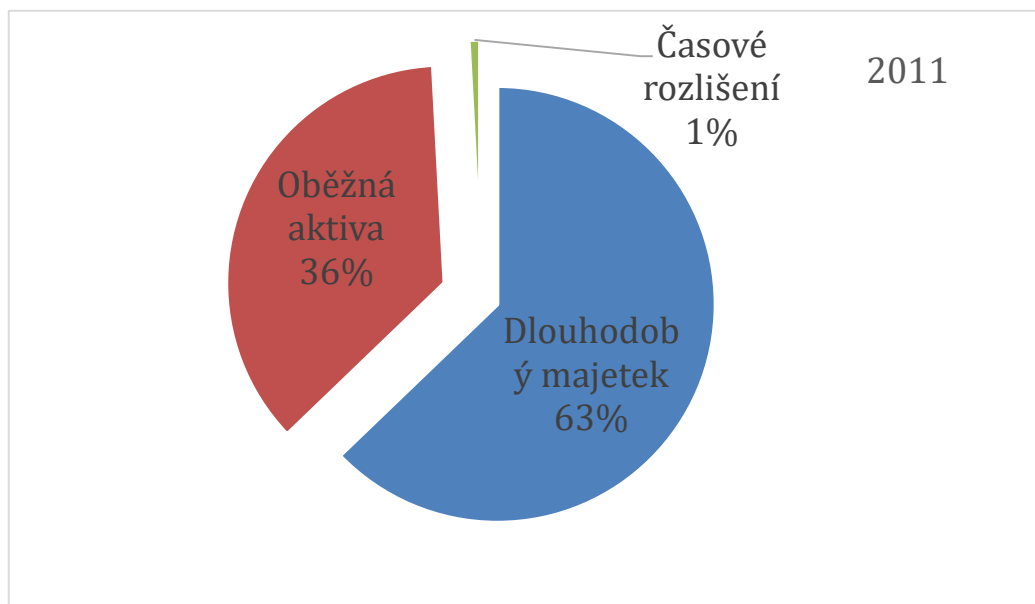
## 2.3 Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza rozvahy zobrazuje poměr jednotlivých druhů aktiv a pasiv.

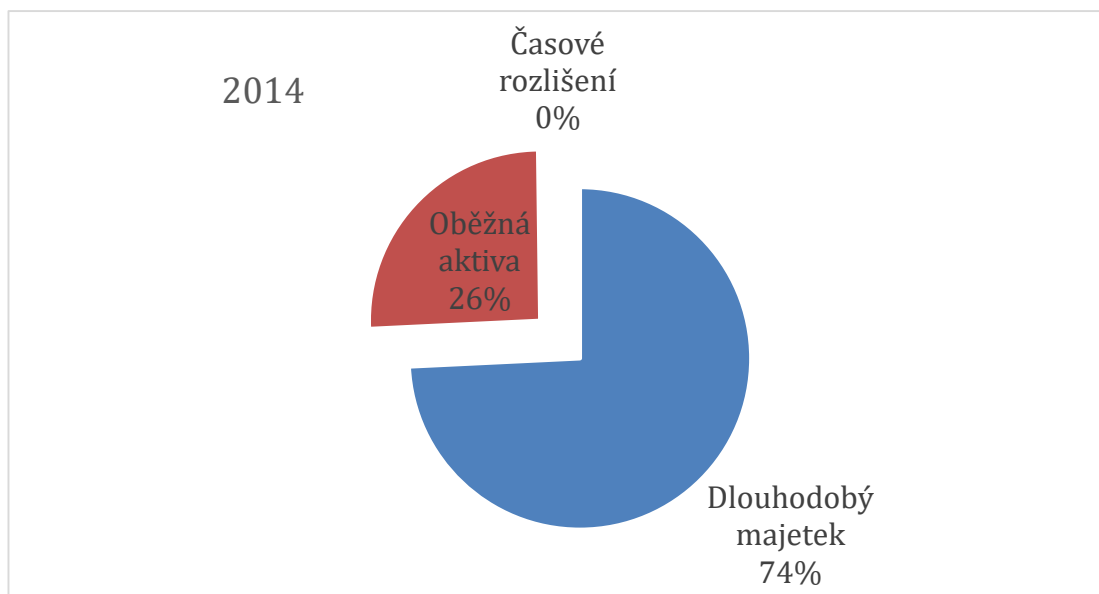
### 2.3.1 Vertikální analýza aktiv

	2011	2012	2013	2014
<b>Aktiva celkem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>62,82%</b>	<b>69,07%</b>	<b>67,17%</b>	<b>74,24%</b>
Pozemky	2,24%	2,58%	2,62%	2,97%
Stavby	57,32%	63,85%	62,87%	69,66%
Samostatné hmotné movité věci	3,03%	2,44%	1,57%	1,54%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,22%	0,20%	0,11%	0,06%
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>36,34%</b>	<b>30,16%</b>	<b>32,49%</b>	<b>25,57%</b>
Zásoby	1,17%	1,47%	3,76%	4,35%
Materiál	0,37%	0,22%	2,20%	2,10%
Zboží	0,56%	1,17%	1,50%	2,16%
Poskytnuté zálohy na zásoby	0,25%	0,08%	0,06%	0,08%
Krátkodobé pohledávky	23,51%	12,41%	16,44%	6,31%
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>11,65%</b>	<b>16,28%</b>	<b>12,29%</b>	<b>14,91%</b>
Peníze	11,06%	15,52%	10,51%	13,82%
Účty v bankách	0,59%	0,76%	1,78%	1,09%
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,20%</b>

*Tabulka 8 Vertikální analýza aktiv Zdroj: Vlastní zpracování*



*Graf 4 Vertikální analýza aktiv rok 2011 Zdroj: Vlastní zpracování*



**Graf 5 Vertikální analýza aktiv rok 2014 Zdroj: Vlastní zpracování**

Z vertikální analýzy aktiv je patrné, že většinu majetku tvoří dlouhodobý majetek v roce 2011 asi 63%, přičemž oběžná aktiva tvoří asi 36%, toto rozdělení se dále prohlubuje ve prospěch dlouhodobého majetku a v roce 2014 má společnost poměr již 74% dlouhodobého k 26% oběžného což je nejmenší podíl oběžných aktiv z celého sledovaného období.

Většinu dlouhodobého majetku tvoří stavby, ty tvoří 57% celkových aktiv v roce 2011. Jejich podíl v čase narůstá, v roce 2012 tvoří již 64%, v roce 2013 mírný pokles na 63% celkových aktiv a v roce 2014 nárůst na 69,7% celkových aktiv.

Podíl samostatných movitých věcí ve sledovaném období klesá z 3% v roce 2011, na 2,5% v roce 2012, v roce 2013 se ustaluje na hodnotě 1,5% a zůstává na ní i v roce 2014. Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří méně než tři desetiny z celkových aktiv a v letech klesá. Většinu oběžných aktiv tvoří krátkodobé pohledávky (23% celkových aktiv v roce 2011) ty se ale v čase snižují, v roce 2012 tvoří 12% celkových aktiv, v roce 2013 16% celkových aktiv a v roce 2014 již jen 6% celkových aktiv. Krátkodobý finanční majetek – peníze, tvoří podstatnou část celkových aktiv a pohybuje se od 12% v roce 2011, přes své maximum 16% v roce 2012, dále 12% v roce 2013 a 15% v roce 2014. Časové rozlišení do 1% nemá velký vliv.

### 2.3.2 Vertikální analýza pasiv

	2011	2012	2013	2014
<b>Pasiva celkem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>20,96%</b>	<b>24,37%</b>	<b>26,57%</b>	<b>28,93%</b>
Základní kapitál	5,92%	6,80%	6,92%	7,84%
Fondy ze zisku	0,59%	0,68%	0,69%	0,79%
Výsledek hospodaření minulých let	15,39%	16,61%	17,17%	21,50%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-0,94%	0,27%	1,79%	-1,20%
<b>Cizí zdroje</b>	<b>72,01%</b>	<b>70,90%</b>	<b>72,01%</b>	<b>71,07%</b>
Dlouhodobé závazky	7,68%	8,07%	6,59%	6,48%
Krátkodobé závazky	60,45%	60,36%	63,47%	62,99%
Bankovní úvěry a výpomoci	3,88%	2,46%	1,95%	1,59%
<b>Časové rozlišení</b>	<b>7,03%</b>	<b>4,73%</b>	<b>1,42%</b>	<b>0,00%</b>

*Tabulka 9 Vertikální analýza pasiv Zdroj: Vlastní zpracování*

Z vertikální analýzy pasiv je patrné, že společnost je převážně financována z cizích zdrojů v roce 2011 dosahují cizí zdroje 72% a vlastní 21%, v roce 2012 se cizí kapitál opět snižuje a vlastní narůstá a v roce 2013 vlastní kapitál taktéž roste a cizí klesá. V roce 2014 se toto číslo snižuje na 71% pro cizí zdroje a 29% vlastní zdroje.

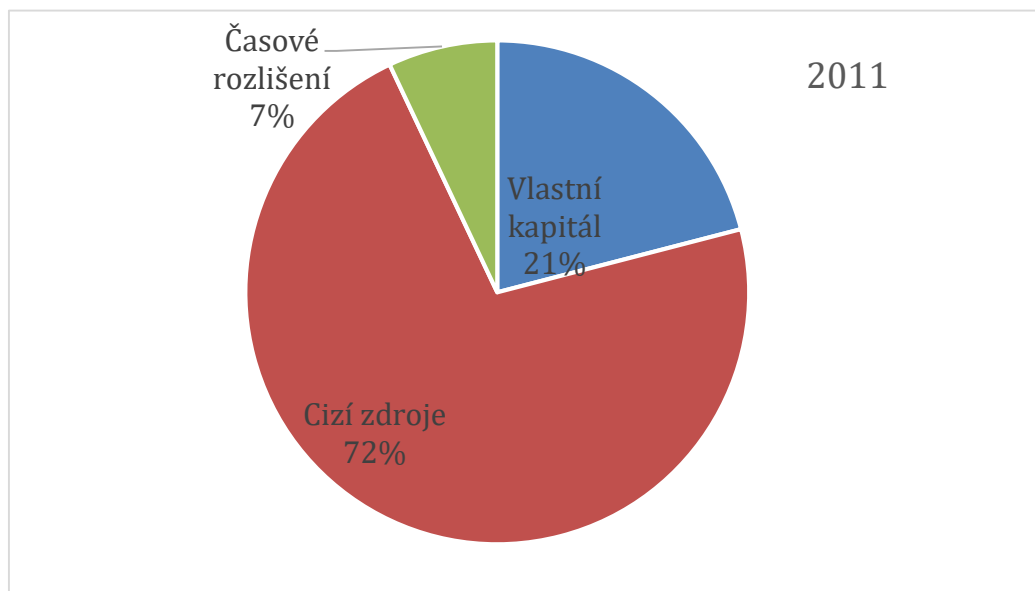
Vlastní zdroje tvoří primárně výsledek hospodaření z minulých let, který v roce 2011 tvoří 15% celkových aktiv, v roce 2012 17% celkových aktiv, v roce 2013 opět 17% a v roce 2014 je na svém maximu ze sledovaného období a to 21,5%. Druhou největší položkou vlastního kapitálu je základní kapitál.

Cizí zdroje jsou primárně složeny z krátkodobých závazků, které se ve všech sledovaných letech pohybují kolem 60% celkových pasiv. Krátkodobé závazky této společnosti se skládají hlavně ze závazků z obchodního styku. Dlouhodobé závazky se pohybují na úrovni 8%, ale postupně klesají a v roce 2014 jsou již jen 6%.

Nejmenší část cizích zdrojů v bilanci pasiv jsou bankovní úvěry a výpomoci, postupně klesají z 4% v roce 2011 na 1,6% v roce 2014.

Tyto informace můžete vidět na následujících koláčových grafech. Tato data vidím pozitivně, protože společnost má možná až příliš dluhů. Navíc tyto cizí zdroje jsou

krátkodobé, a jak jsme viděli v tabulkách výše uvedených, společnost má spíše dlouhodobý majetek. To znamená, že dlouhodobý majetek z části kryje krátkodobými pasivy. Základní kapitál se nemění, nárůst vlastního kapitálu je způsoben kladnými výsledky hospodaření v letech 2012 a 2013 a taky dohadnými položkami.



**Graf 6 Vertikální analýza pasiv rok 2011 Zdroj: Vlastní zpracování**



**Graf 7 Vertikální analýza pasiv rok 2014 Zdroj: Vlastní zpracování**

## 2.4 Analýza rozdílových ukazatelů

Níže uvedené rozdílové ukazatele vychází ze vzorců uvedených v teoretické části této práce. Jako zdroj byli použity účetní výkazy z let 2011 až 2014.

	2011	2012	2013	2014
Čistý pracovní kapitál	-10167	-11079	-11179	-11906
Čistý peněžní majetek	4912	5973	4434	4742
Čisté pohotové prostředky	-7832	-5100	-7015	-5277

*Tabulka 10 Analýza rozdílových ukazatelů Zdroj: Vlastní zpracování*

### 2.4.1 Čistý pracovní kapitál

Společnost Travel Wine spol. s r.o. má čistý pracovní kapitál záporný. To znamená, že část dlouhodobých aktiv je kryta krátkodobými pasivy. Společnost má malý manévrovací prostor, protože u velké části pasiv hrozí jejich brzká nutnost splacení.

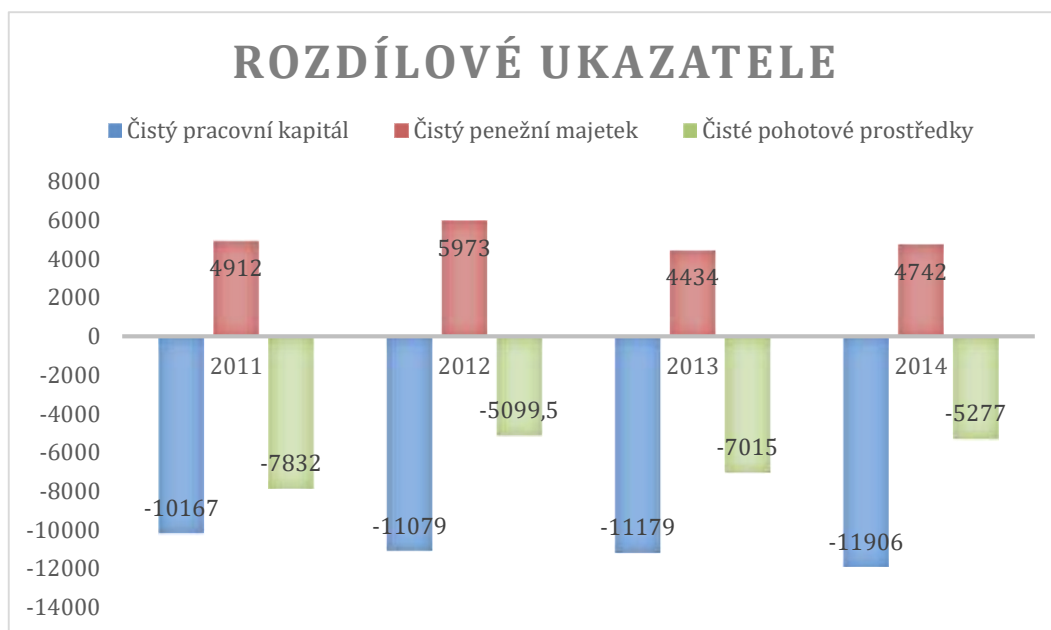
Společnost nemá dostatečný finanční polštář. ČPK začíná na -10167 tis. Kč a v dalších letech se prohlubuje, v roce 2014 je ukazatel již -11906. Je porušena zásada opatrného financování (dlouhodobá aktiva by měla být financována ze zdrojů dlouhodobých a krátkodobá ze zdrojů krátkodobých) a toto by měl být jeden z problémů, na který se zaměřit.

### 2.4.2 Čisté pohotové prostředky

Ukazatel čistých pohotových prostředků je také záporný, neboť firma má velké množství závazků z obchodních vztahů a neodpovídající množství finančního majetku. Společnost může mít problém platit své krátkodobé závazky.

### 2.4.3 Čistý peněžní majetek

Peněžní majetek je kladný, jsou to finanční prostředky v pokladně a na účtech. Společnost má peníze v pokladně, např. hospodářské výsledky minulých let, úvěry.



**Graf 8 Rozdílové ukazatele Zdroj: Vlastní zpracování**

## 2.5 Analýza poměrových ukazatelů

V této části mé bakalářské práce jsou poměrové ukazatele rozděleny do skupin, podobně jako v teoretické části práce. Vypočítány byli z výkazů společnosti z let 2011 až 2014 a použity byly vzorce z teoretické části bakalářské práce (kapitola 2.9).

### 2.5.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability představují schopnost společnosti generovat zisk vzhledem k nějakému pasivu (vlastní, cizí kapitál). Pro ROE byl použit EAT, pro ostatní ukazatele výnosnosti jsem počítal se ziskem před zdaněním.

	2011	2012	2013	2014
ROA	-0,95%	0,70%	2,10%	-2,25%
ROE	-4,47%	1,12%	6,74%	-4,15%
ROI	-2,40%	1,76%	5,76%	-6,09%
ROS	-2,36%	0,66%	2,77%	-1,21%

**Tabulka 11 Ukazatele rentability Zdroj: Vlastní zpracování**

### **ROA – Return On Assets – Rentabilita celkových aktiv**

Hodnoty výnosnosti jsou kladné pouze v případě, že máme kladný výsledek hospodaření (čitatel). Kladných výsledků hospodaření společnost dosáhla v letech 2012 a 2013 a v těchto letech se rentabilita celkových aktiv pohybovala kolem 0,7 respektive 2,1%. Tyto hodnoty jsou velmi nízké.

### **ROE – Return On Equity – Rentabilita vlastního kapitálu**

Hodnoty jsou opět kladné jen v letech 2012 a 2013. Společnost využívá dost cizího kapitálu, díky efektu finanční páky se dostáváme na vyšší hodnoty výnosnosti 1,1 a 6,7% v roce 2012 respektive 2013. Nárůst mezi lety je pozitivní ale v roce 2014 se společnost dostává opět do ztráty. Jedna koruna vlastního kapitálu přinesla v roce 2013 vlastníkově 0,067 korun zisku což je velmi málo. Hodnoty rentability vlastního kapitálu by měli být větší než hodnoty rentability všech aktiv, což je splněno. Vlastníci pracují z cizím kapitálem a přináší jim to určitý zisk.

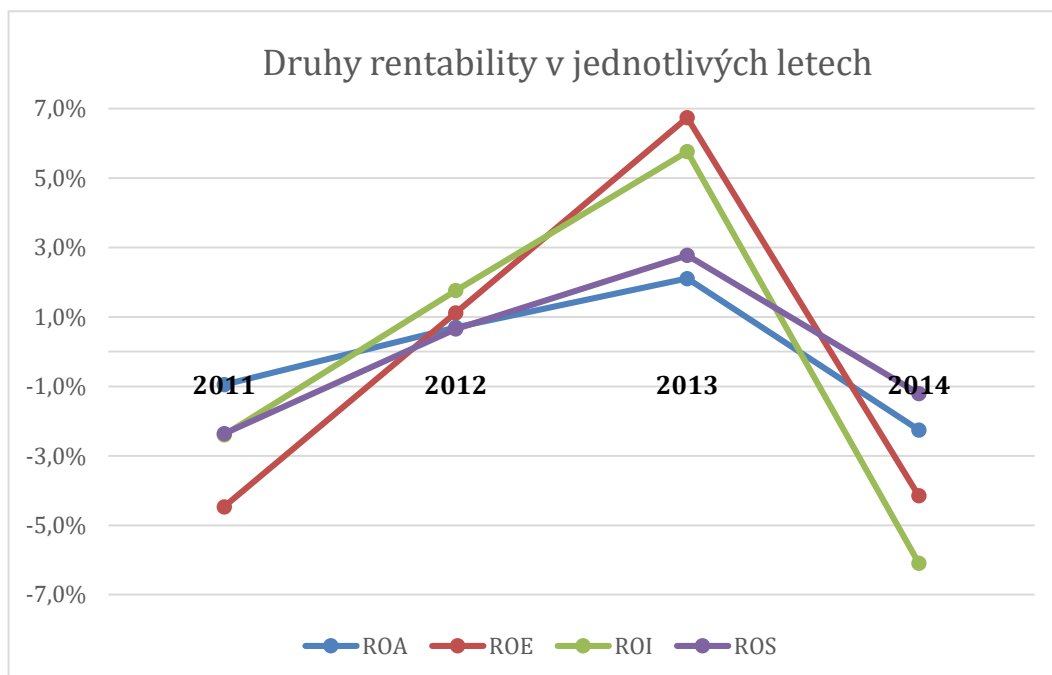
### **ROI – Return On Investment – Rentabilita vloženého kapitálu**

Rentabilita vloženého kapitálu se má minimum ve sledovaném období v roce 2014 a to -6% a maximum v roce 2013 5,7%. V ostatním letech je záporná kvůli zápornému výsledku hospodaření. Přestože se v roce 2013 podařilo dosáhnout zisku, je 5,7% dosti mizerný výsledek. Rentabilita kapitálu by se měla pohybovat nad 10%. Společnost má problémy.

### **ROS – Return On Sales – Rentabilita tržeb**

Rentabilita tržeb ukazuje nižší hodnoty než rentabilita vlastního kapitálu i rentabilita celkových aktiv. Toto je způsobeno poměrně velkými tržbami a malým ziskem. Podíl zisku na tržbách je od 0,7 do 2,7% v roce 2012 respektive 2013.





**Graf 9** Ukazatele rentability v jednotlivých letech Zdroj: Vlastní zpracování

## 2.5.2 Ukazatele zadluženosti

	2011	2012	2013	2014
Celková zadluženost	72,01%	70,90%	72,01%	71,07%
Koeficient samofinancování	20,96%	24,37%	26,57%	28,93%
Úrokové krytí	-1,47	0,61	5,43	-7,21

**Tabulka 12** Ukazatele zadluženosti Zdroj: Vlastní zpracování

### Celková zadluženost

Obecně se tvrdí, že by zadlužení firmy mělo být 50% cizí kapitál a 50% vlastní (zlaté pravidlo). Investoři dávají přednost nižšímu zadlužení, protože se to pozitivně podepíše na cash flow a znamená to pro ně nižší riziko při likvidaci společnosti.

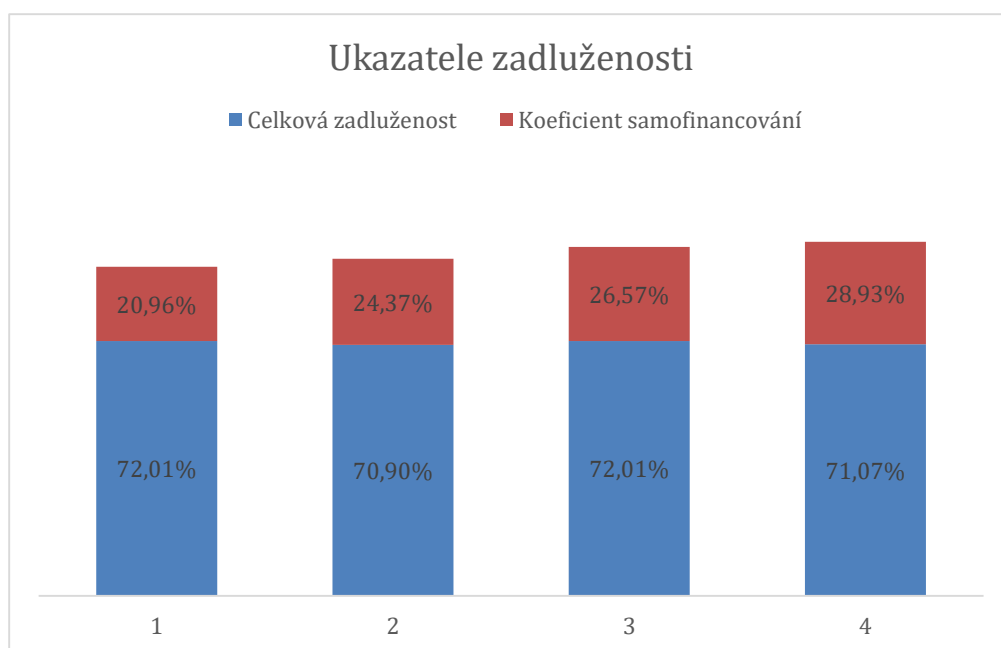
Hodnoty se pohybují od 72% do 70%, což je více než zlatých 50%. Společnost je z větší části financována z cizích zdrojů. Celková zadluženost v letech klesá a koeficient samofinancování roste. V grafech nejsou zahrnuty časová rozlišení.

### Koeficient samofinancování

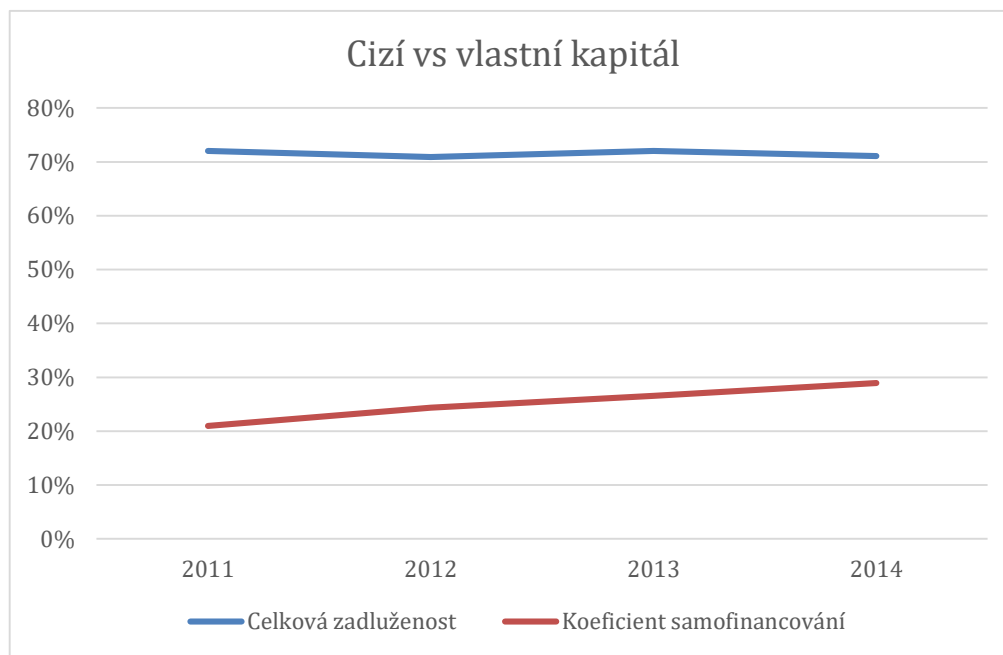
Koeficient samofinancování je doplňkem k celkové zadluženosti, v grafu chybí ještě časová rozlišení, ale je patrné, že koeficient samofinancování roste. Společnost se zbavila části cizích zdrojů a doplnila je vlastním kapitálem, což hodnotím pozitivně.

### Úrokové krytí

Tento ukazatel se zaměřuje na schopnost firmy platit úroky ze svých půjček. Hospodářský výsledek je v roce 2011 záporný, takže i tento ukazatel vychází záporně. V roce 2012 je ukazatel menší než 1. V roce 2013 se dostává na 5,4. To znamená, že zisk pokryje nákladové úroky 5,4 krát. A v roce 2014 -7,2 způsobený rekordně nízkým výsledkem hospodaření. Společnost by se mohla dostat do potíží se splácením půjček.



**Graf 10 Ukazatele zadluženosti Zdroj: Vlastní zpracování**



**Graf 11 Cizí vs vlastní kapitál Zdroj: Vlastní zpracování**

### 2.5.3 Ukazatele likvidity

	2011	2012	2013	2014
Běžná likvidita	0,601	0,500	0,512	0,406
Pohotová likvidita	0,582	0,475	0,453	0,337
Okamžitá likvidita	0,193	0,270	0,194	0,237

**Tabulka 13 Ukazatele likvidity Zdroj: Vlastní zpracování**

#### Běžná likvidita

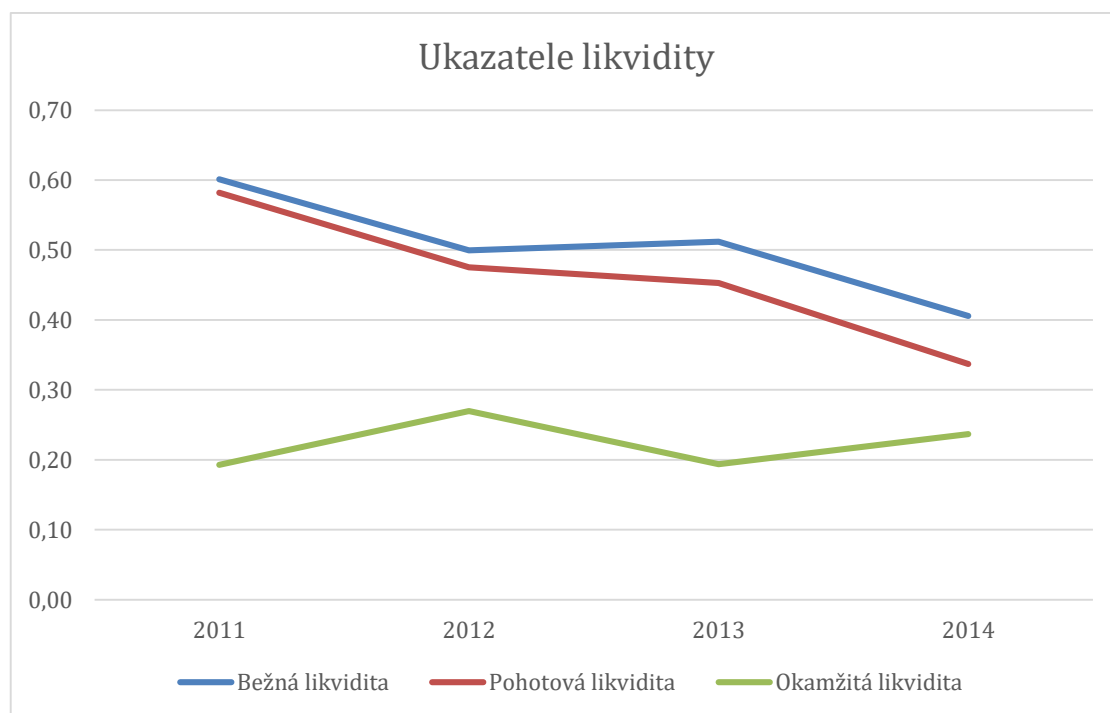
Z uvedených hodnot vyplívá, že ani v jednom roku nepokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Běžná likvidita se pohybuje od 0,4 do 0,6. Toto jsou hodnoty nedostačující, měli by být alespoň 1. Navíc má běžná likvidita této společnosti sestupnou tendenci, což také hodnotím negativně. Hodnoty menší než 1 znamenají pravděpodobný problém s finančním zdravím společnosti.

### Pohotová likvidita

Z tohoto ukazatele jsou vyloučeny zásoby, jako nejméně likvidní část oběžných aktiv. Je to mírně přísnější ukazatel než běžný likvidita a hodnoty tomu odpovídají. Tyto hodnoty jsou o něco horší než hodnoty běžné likvidity, právě z důvodu vyloučení zásob. Opět jsou pod doporučenými hodnotami.

### Okamžitá likvidita

Ukazatel okamžité likvidity, je nejprísnejší z těchto tří ukazatelů. Počítá jen s těmi nejlikvidnějšími prostředky. Doporučené hodnoty pro tento ukazatel jsou v rozmezí 0,2 až 0,5. A společnost na rozdíl o předchozích druhů likvidit těchto hodnot v podstatě dosahuje. V letech 2011 a 2013 má mírně pod hranici 0,2 zato v letech 2012 a 2014 se pohybuje nad 0,2. Okamžitá likvidita firmy je v normě. Je to způsobené tím, že společnost má dost finančního majetku (peníze v pokladně a na účtech).



**Graf 12 Ukazatele likvidity** Zdroj: Vlastní zpracování

## 2.5.4 Ukazatele aktivity

	2011	2012	2013	2014
Vázanost celkových aktiv	2,522	2,403	1,548	1,008
obrat celkových aktiv	0,396	0,416	0,646	0,992
obrat zásob	33,838	28,321	17,194	22,808
doba obratu zásob	10,639	12,711	20,937	15,784
doba obratu pohledávek	213,532	107,399	91,630	22,906
doba obratu závazků	548,916	522,254	353,819	228,694

*Tabulka 14 Ukazatele aktivity Zdroj: Vlastní zpracování*

### Vázanost celkových aktiv

Tento ukazatel nám poměruje aktiva vzhledem k tržbám. Ukazuje efektivnost využívání aktiv společností. Čím nižší hodnota má společnost větší tržby při stejné hodnotě aktiv, nebo společnost dosahuje stejných tržeb při nižší hodnotě aktiv. Tento ukazatel by měl klesat. Ukazatel klesá z 2,5 v roce 2011 na 1 v roce 2014. Hodnoty by se měli pohybovat kolem 1.

### Obrat celkových aktiv

Tento ukazatel měří, kolikrát se obrátí aktiva za rok. Měl by dosahovat hodnoty minimálně jedna. Společnost nevyužívá svá aktiva efektivně. V roce 2011 se aktiva obrátila 0,4 krát, v roce 2012 se aktiva obrátila 0,4krát, v roce 2013 se aktiva obrátila 0,65 krát. V letech roste, což je pozitivní zpráva. A v roce 2014 už je na 1 a to je dostatečný obrat aktiv. Mohl by ale dále růst.

### Obrat zásob

Hodnoty obratu zásob znamenají, kolikrát jsou zásoby v roce prodány a znova naskladněny. Hodnoty se pohybují v rozmezí 20-30. V roce 2011 dojde k prodeji a k opětovnému nakoupení zásob 34 krát, tato hodnota klesá v roce 2012 na 28, dále klesá v roce 2013 na 17 a naopak roste v roce 2014 na 23.

### Doba obratu zásob

Tento ukazatel říká, jak dlouho jsou zásoby v průměru ve firmě vázány. Tento ukazatel je ve dnech. Doba obratu zásob roce 2011 byla deset dnů v roce 2012 dvanáct dnů v roce 2013 dvacet dnů a v roce 2014 patnáct dnů. Zásoby by v podniku měli být vázány co nejkratší dobu a to tento podnik splňuje přiměřeně.

### **Doba obratu pohledávek**

Doba obratu pohledávek nám říká, za kolik dnů se podaří pohledávku průměrně přeměnit v hotové peníze. Tento ukazatel má společnost v roce 2011 na hodnotě 213 dní. Postupně se snižuje. Díky snižujícím se pohledávkám v rozvaze a rostoucím tržbám. V roce 2014 je průměrná doba obratu pohledávek již jen 22 dnů.

### **Doba obratu závazků**

Doba obratu závazků je podobný ukazatel jako doba obratu pohledávek. Říká nám, kolik dní trvá společnost splatit své krátkodobé závazky. Doba obratu závazků v roce 2011 je delší než jeden rok a to konkrétně 549 dní. Toto číslo je obrovské a takto dlouhé splácení závazků může poškodit dobré jméno firmy. V roce 2012 se snižuje na 522 dní. V roce 2013 je to konečně pod 1 rok a to 334 dní. V roce 2014 je doba obratu závazků již 29 dní. Doba obratu závazků je mnohem vyšší, než doba obratu pohledávek. Společnost by se měla snažit sladit dobu obratu pohledávek s dobou obratu závazků a měla by držet dobu obratu závazku pod 1 rok. Což se jí od roku 2013 daří, ale i tak jsou tato čísla velké.

## **2.6 Analýza soustav ukazatelů**

### **2.6.1 Index bonity**

	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>X1</b>	0,167	0,119	0,099	0,051
<b>X2</b>	1,389	1,410	1,389	1,407
<b>X3</b>	-0,009	0,007	0,021	-0,023
<b>X4</b>	-0,022	0,015	0,034	-0,028
<b>X5</b>	0,027	0,032	0,060	0,054
<b>X6</b>	0,437	0,457	0,627	0,812
<b>Index bonity B1</b>	<b>0,21</b>	<b>0,49</b>	<b>0,72</b>	<b>-0,08</b>

*Tabulka 15 Hodnocení indexu bonity Zdroj: Vlastní zpracování*

Hodnocení indexu bonity se provádí pomocí této tabulky:

-3 až -2	extrémně špatná
-2 až -1	velmi špatná
-1 až 0	špatná
0 až 1	určité problémy
1 až 2	dobrá
2 až 3	velmi dobrá
3 a více	extrémně dobrá

**Tabulka 16 Hodnocení indexu bonity Zdroj: (4) Zpracování: vlastní**

Sledované hodnoty u této společnosti se pohybují ve sledovaném období od -0,08 do 0,72. Z výsledků lze soudit, že společnost je v letech 2011, 2012 a 2013 kdy má hodnoty indexu bonity 0,21, 0,49 a 0,72 v určitých problémech (index je v rozmezí 0 až 1). V roce 2014 je index bonity záporný, tento výsledek spadá do hodnocení situace „špatná“ -1 až 0. Z toho vyplývá, že v roce 2014 byla společnost ohrožena bankrotem.

## 2.6.2 Kralickův rychlý test

Kralický test	2011	známka	2012	známka	2013	známka	2014	známka
kvóta vlastního kapitálu	20,96%	2	24,37%	2	26,57%	2	28,93%	2
doba splácení dluhu z CF	5,03	3	6,49	3	8,41	3	15,43	4
cash flow v % tržeb	30,26%	1	20,22%	1	11,00%	1	3,67%	3
ROA	-4,47%	5	1,12%	4	6,74%	4	-4,15%	5
Výsledná známka		2,75		2,5		2,5		3,5

**Tabulka 17 Hodnocení Kralického testu Zdroj: Vlastní zpracování**

Quick test se hodnotí na stupnici výborný (1), velmi dobrý (2), dobrý (3), špatný (4) a ohrožen insolvenčí. (5)

V roce 2011 byla kvóta vlastního kapitálu společnosti quick testem ohodnocena známkou 2, jako velmi dobrá. Doba splácení dluhu byla ohodnocena známkou 3, tzn. dobrá. Cash flow v % tržeb bylo ohodnoceno známkou 1 jako výborné. Ale rentabilita celkových aktiv byla ohodnocena známkou 5. Špatná známka je způsobena záporným

výsledkem hospodaření. Celkově v roce 2011 společnost obdržela podle Kralickova testu známku 2,75 dalo by se říct, že je „dobrá“.

V roce 2012 byla kvóta vlastního kapitálu ohodnocena známkou 2, jako velmi dobrá. Doba splácení dluhu byla ohodnocena známkou 3 - dobrá. Cash flow v % tržeb bylo ohodnoceno známkou 1 jako výborné. Rentabilita celkových aktiv byla ohodnocena známkou 4, to je zlepšení oproti roku 2011 ale pořád to znamená hodnocení „špatná“. Celkově společnost dosáhla na známku 2,5, lepší než v roce 2011, ale ohodnocena stejně jako „dobrá“.

V roce 2013 byla kvóta vlastního kapitálu firmy testem ohodnocena známkou 2, jako velmi dobrá. Doba splácení dluhu byla ohodnocena známkou 3, tzn. dobrá. Cash flow v % tržeb bylo ohodnoceno známkou 1 jako výborné. Rentabilita aktiv opět známkou 4, tzn. špatná. Celkově společnost dosáhla na známku 2,5, stejně jako v předchozím roce ohodnocena jako „dobrá“.

V roce 2014 byla kvóta vlastního kapitálu firmy testem ohodnocena známkou 2, jako velmi dobrá. Doba splácení dluhu byla ohodnocena známkou 4 - špatná. Cash flow v % tržeb bylo ohodnoceno známkou 3 jako dobré a rentabilita aktiv známkou 5, tzn. hrozící insolvence. Celkově v roce 2014 dostala společnost známku 3,5, což by se dalo klasifikovat jako „špatná“ finanční situace. Je to nejhorší výsledek ze sledovaného období. Špatný výsledek roku 2014 byl způsoben kombinací zhoršeného cash flow v % tržeb, pomalého splácení dluhu z cash flow a rekordně nízkou rentabilitou vlastních aktiv, která byla způsobena záporným výsledkem hospodaření.





**Graf 13 Kralickův quick test Zdroj: Vlastní zpracování**

### 2.6.3 Altmanův index (Z-skóre)

	2011	2012	2013	2014
<b>A</b>	-0,241	-0,302	-0,310	-0,374
<b>B</b>	0,150	0,176	0,197	0,211
<b>C</b>	-0,009	0,003	0,018	-0,012
<b>D</b>	0,291	0,344	0,369	0,407
<b>E</b>	0,396	0,416	0,646	0,992
<b>Z skóre</b>	0,44	0,50	0,80	1,03

**Tabulka 18 Hodnocení Altmanova indexu Zdroj: Vlastní zpracování**

Kde: A = CPK / Celková aktiva, B = Nerozdělený/Celková aktiva, C = EBIT / Celková aktiva, D = Vlastní kapitál / Cizí zdroje, E = Celkový obrat / Celková aktiva

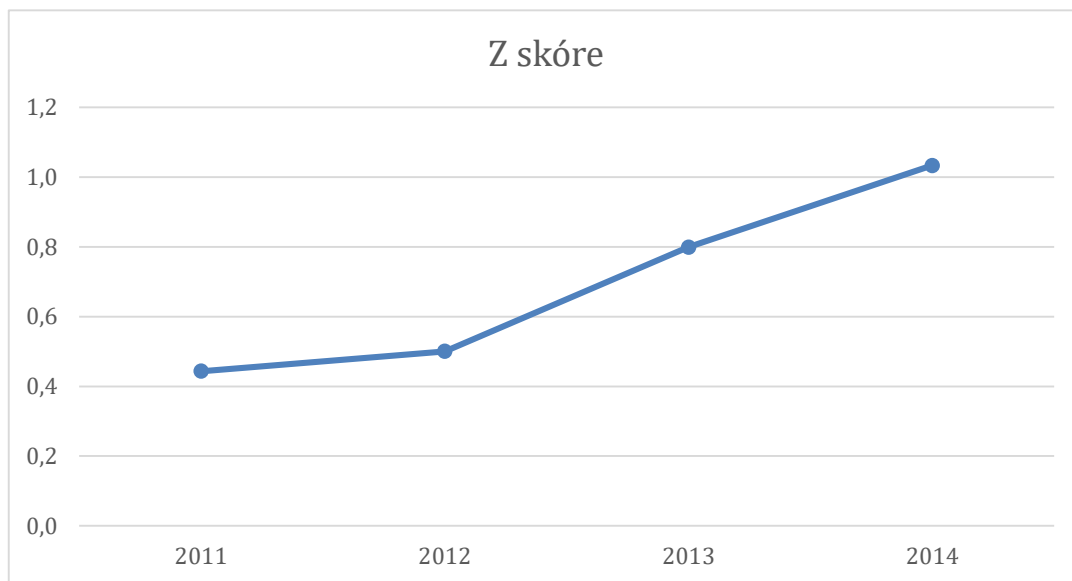
Altmanův bankrotní index se hodnotí pomocí následující tabulky:

<b>Pokud <math>Z &gt; 2,9</math></b>	můžeme předvídat uspokojivou situaci společnosti
<b><math>1,2 &lt; Z \leq 2,9</math></b>	šedá zóna
<b><math>Z \leq 1,2</math></b>	firma ohrožena finančními problémy

**Tabulka 19 Hodnocení Altmanova indexu Zdroj: (4)**

Z výsledků v tabulce lze vyvodit, že ve všech letech je společnost ohrožena finančními problémy. Dá se říct, že je velmi hluboko pod hranicí 1,2. Hodnoty se pohybují od 0,44 v roce 2011 po 1,03 v roce 2014.

Pozitivní je rostoucí tendence tohoto indexu, která znamená, že společnost si vede rok od roku lépe, ne však dost dobře. Společnost je ohrožena bankrotem ve všech sledovaných letech a přínos hodnoty pro vlastníky je diskutabilní.



**Graf 14 Vývoj Altmanova indexu v letech 2011 až 2014** Zdroj: Vlastní zpracování

#### 2.6.4 Index IN05

	2011	2012	2013	2014
<b>A</b>	1,389	1,410	1,389	1,407
<b>B</b>	-1,493	1,571	6,378	-13,528
<b>C</b>	-0,009	0,007	0,021	-0,023
<b>D</b>	0,396	0,416	0,646	0,992
<b>E</b>	0,565	0,480	0,497	0,396
<b>IN05</b>	0,45	0,64	0,94	0,04

**Tabulka 20 Hodnocení indexu IN05** Zdroj: Vlastní zpracování

Kde A – aktiva/cizí kapitál, B – EBIT/nákladové úroky, C – EBIT/celková aktiva, D – tržby/celková aktiva, E – oběžná aktiva/(krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry).

Index IN05 se hodnotí podle této tabulky:

<b>Pokud <math>IN &gt; 1,6</math></b>	můžeme předvídat uspokojivou situaci společnosti
<b><math>0,9 &lt; IN \leq 1,6</math></b>	šedá zóna
<b><math>IN \leq 0,9</math></b>	firma ohrožena finančními problémy

*Tabulka 21 Hodnocení indexu IN05 Zdroj: (4)*

Z výsledků lze usuzovat, že společnost se nachází v tíživé finanční situaci. Hodnoty IN05 se pohybují od 0,04 po 0,94. Nejnižší hodnota je v roce 2014, která je způsobena špatným hospodářským výsledkem.

Firma je ohrožena finančními problémy i v letech 2011 a 2012. V roce 2013 se hodnota indexu IN05 dostala na 0,94, což znamená, že v roce 2013 se společnost pohybuje v šedé zóně, kde by také mohla být ohrožena finančními problémy, ale je to lepší výsledek než v ostatních letech sledovaného čtyřletého období.

## **2.7 Srovnání s oborovými průměry**

K srovnání s oborovými průměry využiji statistiky Ministerstva průmyslu a obchodu. Na webových stránkách ministerstva jsou k dispozici data za celé sledované období tj. od roku 2011 do roku 2014. Sestavil jsem tabulku s vybranými ukazateli. Porovnával jsem tuto společnost se segmentem Ubytování, stravování, pohostinství.

### **Stručná charakteristika české ekonomiky ve sledovaném období**

Česká ekonomika propadem HDP o 1,2 % prodloužila sestupný trend, který započal postupným zpomalováním jejího tempa v roce 2011 a následně, v roce 2012, pokračoval přechodem do poklesu. Celková nezaměstnanost loni ještě vzrostla o 0,4 % a hrozí její další nárůst. Na konci roku už míra registrované nezaměstnanosti dosáhla 9,4. V oblasti mezd růst průměrné nominální mzdy sice zrychlil na 2,7 %. Reálnou úroveň příjmů domácností významně ovlivnil růst inflace, jejíž průměrná úroveň skončila na 3,3 %, tj. na nejvyšší hodnotě za poslední čtyři roky. V roce 2014 se Česká ekonomika po dvouletém poklesu vzrostla reálně o 2 %. Za tímto růstem stála rostoucí

domácí poptávka, která odrážela jak optimističtější očekávání lidí u ekonomického vývoje tak zaměstnanosti. (10)

	2011	2012	2013	2014
ROE průměr	-18,20%	-11,72%	17,22%	17,09%
Podnik	-4,47%	1,12%	6,74%	-4,15%
ROA průměr	-0,09%	-0,20%	13,37%	9,39%
Podnik	-0,95%	0,70%	2,10%	-2,25%
Obrat aktiv průměr	0,33	0,37	1,46	1,06
Podnik	0,40	0,42	0,65	0,99
Vlastní kapitál/aktiva průměr	25,84%	12,76%	52,48%	40,42%
Podnik	20,96%	24,37%	26,57%	28,93%
Likvidita l3 průměr	0,54	0,43	1,56	1,94
Podnik	0,60	0,50	0,51	0,41
Likvidita l2 průměr	0,52	0,41	1,54	1,08
Podnik	0,58	0,48	0,45	0,34
Likvidita l1 průměr	0,1	0,14	0,15	0,13
Podnik	0,19	0,27	0,19	0,24
Přidaná hodnota na pracovníka průměr	639 561	622 191	442 296	521 192
Podnik	238 760	307 600	345 080	291 920

**Tabulka 22 Průměry Zdroj: (10) Zpracování: Vlastní**

Lze pozorovat, na statistikách ministerstva, že celé odvětví ubytování, stravování, pohostinství zasáhla krize v roce 2009. Rok 2010 byl ještě horší než 2011, oblast cestovního ruchu potřebuje delší dobu na vzpamatování. Ve srovnání s oborovými průměry si společnost nevede špatně, protože výsledky celého odvětví jsou dosti špatné. Return on Equity byl v roce 2011 a 2012 záporný, naše společnost je také ve ztrátě, ale dosahuje lepších hodnot. Naopak v roce 2013 a 2014 se oboru jako celku daří mnohem lépe než společnosti. Rentabilita celkových aktiv je na tom podobně, opět si obor vede o něco lépe, než sledovaný podnik.

Obrat aktiv, společnost si v horších letech 2011 a 2012 vede lépe než obor o několik procent. Naopak v letech kdy dochází k obnově ekonomiky, společnost za oborovými průměry zaostává.

Podíl vlastního kapitálu na aktivech je v oboru ubytování, stravování, pohostinství všeobecně menší a pohybuje se od 10 do 50%. Naše společnost pokračuje v trendu rostoucího podílu vlastního kapitálu, stejně jako celé odvětví.

Běžná a pohotová likvidita společnosti je lepší než oborové průměry v letech 2011 a 2012. V letech 2013 a 2014 za odvětvím zaostává. Okamžitou likviditu má společnost lepší v celém sledovaném období.

Přidaná hodnota na pracovníka společnosti je za oborovým průměrem, mezi lety 2011 až 2013 vykazovala pozitivní tendenci růstu. Produktivita by měla růst. Dalo by se říct, na rozdíl od odvětví kde produktivita klesá. V roce 2014 se ale produktivita propadla, zatímco u odvětví se zvedla.

### **2.7.1 Metoda INFA**

V následující tabulce jsou hodnoty zpracovány diagnostickým softwarem MPO. Společnost zařazena do odvětví ubytování, stravování, pohostinství. Využita byla využitá klasifikace CZ – NACE.

	2011		2012		2013		2014	
	odvětví	podnik	odvětví	podnik	odvětví	podnik	odvětví	podnik
<b>Spread</b>	-31,12%	-42,98%	-37,43%	-25,65%	-50,38%	-16,58%	-21,08%	-38,33%
<b>ROE</b>	-9,17%	-4,47%	-11,72%	1,09%	-25,96%	7,23%	0,80%	-3,99%
<b>Re</b>	21,95%	37,45%	25,71%	26,74%	24,42%	28,66%	21,88%	31,29%
<b>Produkční síla</b>	-0,09%	-0,31%	-0,20%	1,32%	2,01%	2,39%	4,22%	-1,84%
<b>Marže</b>	-0,27%	-0,38%	-0,54%	1,31%	5,30%	1,91%	10%	-1,16%
<b>Obrat aktiv</b>	0,33	0,4	0,37	0,42	1,46	0,65	1,06	0,99
<b>VK/Aktiva</b>	25,84%	20,96%	12,76%	24,37%	52,48%	26,57%	40,42%	28,93%
<b>UZ/Aktiva</b>	76,36%	29,74%	63,19%	39,83%	61,80%	35,21%	61,07%	36,73%
<b>CZ/Zisk</b>	117,79%	98,75%	124,56%	39,06%	113,67%	85,11%	19,42%	53,28%
<b>Bezriziková sazba</b>	3,51%		2,31%		2,26%		1,58%	
<b>Riziková přírážka</b>	2,23%		2,27%		2,26%		2,13%	

**Tabulka 23 Benchmarking INFA Zdroj:(11) Zpracování: Vlastní**

Podobně jako v předchozí tabulce je vidět, že celé odvětví ubytování, stravování, pohostinství má problémy v několika ukazatelích. Společnost odpovídá průměru, v horších obdobích si vede o něco lépe a v lepších o něco hůře než je průměr odvětví. Je to pravděpodobně způsobeno diverzifikací podnikání, směsicí aktivit této společnosti. Pro mě zajímavé jsou také odvětvová bezriziková sazba a riziková přírážka, které se pohybují od 3,5% do 1,5% pro bezrizikovou sazbu v odvětví ubytování, stravování, pohostinství, respektive 2,3% až 2,1% pro rizikovou přírážku.

## 2.8 Výsledné hodnocení finanční situace podniku

Po vyhotovení celkové analýzy společnosti Travel Wine spol. s r.o. ve sledovaném období 2011 až 2014 byly odhaleny pozitivní i negativní aspekty finanční situace podniku. Jedním z prvních kroků byla horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Během sledovaného období dochází k postupnému poklesu aktiv, každý rok kolem 12%. Společnost zmenšuje svoji velikost. V roce 2010 byla česká, stejně jako celosvětová, ekonomika v recesi. A myslím, že teprve dnes v roce 2016 vidíme růst ekonomiky na předkrizovou úroveň. Segment služeb, hotelnictví, pohostinství je podle mě na vývoji ekonomiky a celkovém naladění společnosti dost

závislý. Více než některá jiná odvětví. Společnost má problémy v roce 2011 má záporný výsledek hospodaření, v letech 2012 a 2013 je v zisku, načež se v roce 2014 opět dostává do ztráty. Společnost je postižena krizí, ale má rezervu v podobě peněz, z výsledku hospodaření let minulých a tím sanuje ztráty v těchto letech. Cizí kapitál klesá a podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech tak narůstá. Pokles cizích zdrojů je způsoben poklesem dlouhodobých, krátkodobých závazků i bankovních úvěrů a výpomocí. Společnost je více financovaná z cizích zdrojů ale ty klesají rychleji než vlastní kapitál.

Z analýzy zisku a ztrát je patrné, že společnosti ve sledovaném období rostou tržby, spolu s nimi rostou i náklady. Obchodní marže také roste, což je pozitivní ukazatel. Výkony i výkonová spotřeba meziročně v roce 2012 klesá, v ostatních letech ale roste.

Z pohledu struktury aktiv a pasiv společnosti je vidět, že většinu aktiv tvoří dlouhodobý majetek asi 70% a 30% oběžná aktiva. Většinu majetku tvoří stavby, to je stavba čerpací stanice, hotelu a restaurace. Oběžná aktiva jsou hlavně zboží. Podnik je financován primárně z cizích zdrojů. Poměr cizí zdroje k vlastním je 70 na 30 ve prospěch cizích. Cizí zdroje jsou primárně složeny z krátkodobých závazků, které se ve všech sledovaných letech pohybují kolem 60% celkových pasiv. Nejmenší část cizích zdrojů v bilanci pasiv jsou bankovní úvěry a výpomoci, postupně klesají z 4% v roce 2011 na 1,6% v roce 2014.

Analýza rozdílových ukazatelů odhalila, že čistý pracovní kapitál společnosti je záporný. Což znamená, že část dlouhodobých aktiv je kryta krátkodobými pasivy. Společnost má malý manévrovací prostor, protože u velké části pasiv hrozí jejich brzká nutnost splácení. Je tím porušena zásada opatrného investování. Čisté pohotové prostředky jsou také záporné, společnost má problém platit své krátkodobé závazky, toto vidíme i v době obratu závazků. Společnost má problém s placením ve stanovených lhůtách a může to poškodit dobré jméno společnosti. Proto se na tento problém chci mimo jiné zaměřit v návrhové části. Čistý peněžní majetek společnosti je v pořádku.

Ukazatele rentability jsou poměrně nejednoznačné. Ve dvou ze čtyř sledovaných let je společnost nerentabilní a ve dvou je mírně rentabilní. Nejlepších výsledků dosahuje společnost v roce 2013 a to téměř 6% u ROI, jen aby rok na to měla -6%, protože se

dostala do ztráty. Obecně jsou hodnoty rentability i v letech s kladným výsledkem hospodaření pohybuji pod doporučenými hodnotami.

Hodnoty zadluženosti se pohybují od 72% do 70%, což je více než zlatých 50%. Společnost je z větší části financována z cizích zdrojů. Celková zadluženost v letech klesá a koeficient samofinancování roste. Úrokové krytí se odvíjí od výsledku hospodaření a společnost je ve dvou letech ve ztrátě, takže v těchto letech je úrokové krytí záporné, jinak se pohybuje kolem 5. Po přezkoumání likvidity se dá konstatovat, že společnost má mírný problém s likviditou.

Běžná i pohotová likvidita se pohybuje pod doporučenými hodnotami. Okamžitá likvidita je víceméně v pořádku, je to z důvodu toho, že společnost má dost hotových peněz.

Výsledky ukazatelů aktivity ukázali, že společnost nehospodaří se svými aktivy dostatečně efektivně, ale podstatným pozitivním zjištěním bylo, že se hodnoty v čase zlepšují a v roce 2014 má společnost hodnoty na hranici „dobrých“ hodnot. Nejpodstatnějším zjištěním bylo zjištění nesouladu mezi dobou obratu pohledávek a dobou obratu závazků. Společnost má dobu obratu pohledávek nižší, než dobu obratu závazků. Z pohledu vedení firmy se jedná o dobrý stav. Jenomže všechno musí být v určitých mezích a doba obratu závazků byla u společnosti na začátku sledovaného období neskutečných 522 dní, tato hodnota se ale postupně snižuje a doporučil bych, aby se dále snižovala.

Společnost se ve srovnání s oborovými průměry ukázala jako celkem průměrná, celé odvětví má problémy. Ukazatele rentability má společnost o řád nižší, než odvětví a to kladné i záporné. V obratu aktiv společnost dohání oborové průměry. Běžná a pohotová likvidita mírně zaostává za průmětem odvětví, ale okamžitá likvidita společnosti je lepší. Produktivita práce roste, ale pořad je menší než produktivita práce oboru.

Analýza soustav ukazatelů využívá bonitních a bankrotních modelů k ohodnocení finanční situace společnosti. Využil jsem Kralickův rychlý test, index bonity, index IN05 a Z-skore. Probíhající recese ovlivnila výkonost analyzované společnosti, modely se shodli na jejím stavu. Kralickův rychlý test ji v letech 2011 až 2013 dal známku 2,5 a



v roce 2014 3,5 slovy „dobrý“ až „špatný“. Index bonity hodnotí společnost jako společnost s určitými problémy. Altmanův index a index IN05 říkají, že společnosti hrozil ve sledovaném období bankrot. Je vidět, že finanční zdraví společnosti se zlepšuje, ale je to Pyrrhovo vítězství, protože se společnost dostává ze špatné situace do šedé zóny. Dá se předpokládat, že situace společnosti se zlepšuje zároveň s tím, jak se zlepšuje situace v české a světové ekonomice. A v roce 2015 jsou výsledky zase o něco lepší. V další části práce navrhnou zlepšení, které by její finanční situaci mohli vylepšit, ještě o něco více.

### 3 NÁVRHY ZLEPŠENÍ

V této kapitole se zaměřím na návrhy, jak lze zlepšit finanční situaci společnosti Travel Wine spol. s r.o.. Návrhy jsou reakcí na nedostatky, které byly odhaleny v předchozí finanční a SWOT analýze. Obecně se dá říct, že ke zlepšení finanční situace firmy zvolím tyto postupy – zvyšování tržeb, snižování nákladů, propagace, lepší finanční řízení. Společnost má několik oborů podnikání, snažil jsem se ke každému odvětví najít nějaké zlepšení, která by celkově měla finanční situaci společnosti zlepšit výrazně. Spoléhám na synergický efekt několika opatření ( $1+1 > 2$ ). Který zajistí, že několik drobných opatření pro zlepšení finanční situace podniku, bude mít kumulativní účinek na její finanční zdraví.

Lehce představím návrhy, které později v práci podrobněji popíši. Zaměřím se na příležitosti a hrozby nalezené ve SWOT analýze, mimo jiné – expanze na zahraniční trhy, nabíječky a získání dotací z Evropské unie. Pro čerpací stanici bych šel cestou zvyšování tržeb a oslovení nových zákazníků. V USA a v Západní Evropě se otevírá nové odvětví automobilismu a to elektromobily a hybridní automobily. Mým návrhem bude pořízení nabíječky/nabíječek pro elektromobily. V dlouhodobějším horizontu, je tady hrozba dálnice na Vídeň a sní spojený úbytek průjezdu. V souvislosti s čerpací stanicí navrhuji dlouhodobý plán, změny koncepce, z velké čerpací stanice s několika zaměstnanci na menší samoobslužnou čerpací stanici s možností tankování i dobytí elektromobilu.

Mým dalším návrhem, týkajícím se celého komplexu hotelu a restaurace bude snižování nákladů a to způsobem úspor na ohřev vody. Pořízením slunečních kolektorů, v budoucnu možné i solární panely na výrobu elektrické energie. To se uvidí podle situace na trhu. Na tento typ úspor jsou dotace z Evropské unie i od Českého státu. Pro restauraci mám připraveny návrhy na její zatraktivnění a přípravu na odklonění dopravy.

Dalším návrhem bude rozšíření obchodu s vínem, podle mého názoru spíše na východní trhy. Zlepšení marketingové komunikace, využití nových médií – sociální sítě. A několik dalších návrhů týkajících se nelichotivých hodnot některých poměrových ukazatelů, jako např. doba obratu závazků.

### ❖ Rozšíření nabídky služeb čerpací stanice – nabíječky pro elektromobily

V posledních letech se, hlavně díky snahám společnosti Tesla Motors rodáka z Jihoafrické republiky Elona Muska, prudce rozvíjí staronový segment automobilismu – elektrická auta. Staronové proto, že jedny z prvních automobilů byly elektromobily. Kromě této americké společnosti, se elektrická nebo polo-elektrická (plug-in hybrid) snaží vyrábět také evropští výrobci aut - Peugeot, BMW, Mercedes-Benz, Volkswagen, Renault i japonské značky jako např. Nissan, Mitsubishi a Toyota s jejich dlouho známým Priusem. Nejrozšířenější jsou elektromobily na severu Evropy. V Norsku mají 22% podíl na trhu. Zajímavá je i pozice Číny, kde je podíl elektromobilů na celkovém počtu aut vyšší než např. v USA. (13)

V Evropě jsou tyto snahy dotovány z Evropské unie, i když technologicky podle mého názoru evropské automobily nedosahují kvalit Tesly.

Já předpokládám, že tento trend bude pokračovat. A podobně jako se elektromobily rozšířili v nejvyspělejších státech tj. Norsko a Nizozemí. Dostanou se postupně i k nám. Tesla je v České republice mezi movitějšími, ekologicky smýšlejícími lidmi velmi oblíbená.

Na United Nations Climate Change Conference v Paříži v roce 2015, se sešlo 195 států a debatovali na téma globální oteplování. Konference měla vést k omezení vypouštění skleníkových plynů. Hlavními státy, které je potřeba přesvědčit jsou Spojené státy a Čína. Dvanáctého prosince, se 195 přítomných zemí dohodlo na tzv. Pařížské dohodě, že sníží emise jako součást plánu na snížení skleníkových plynů. Dvanáctistránkový dokument, kde se všechny strany dohodli snížit jejich uhlíkové emise „jak jen to bude možné“ a „udělat vše co bude v jejich silách“ omezit globální oteplování o 2 stupně celsia. (14)

A jednou z možností jak tohoto cíle dosáhnout je podpora elektrických aut. Ve Spojených státech amerických zájemce o koupi elektromobilu dostane 7500 dolarů. Ve Velké Británii 5000 liber. V Rakousku 1200 USD, Francie 7000 USD, Lucembursko 4200USD, Španělsko 25% z ceny automobilu. Jiné státy, například již zmíněné Norsko, zakazují vjezd jiným než elektrickým automobilům do center měst. (15)

Podobný program podpory elektrických automobilů bude pravděpodobně zaveden na celoevropské úrovni. A cena elektromobilů se i na dále snižuje. Tesla Motors USA představila „Model 3“ – model plně elektrického auta za cenu kolem 30 až 45 tisíc dolarů. Na tento model můžete v USA dostat výše zmiňovanou sedmi tisícovou úlevu. Je to první plně elektrické auto mířené na široké spektrum lidí. 23 tisíc dolarů za automobil může ve Spojených státech dát skoro každý.

Ale pokud se Tesle podaří uspokojit americký trh, Model 3 by se mohl vyvážet do Evropy, mohlo by to znamenat velký rozvoj evropského elektro-automobilismu.

Elektrické automobily mají před sebou ještě dlouhou cestu, na jejich zlepšení se pracuje po celém světě, včetně České republiky. V Brně se vyvíjí nové technologie baterií, které by měli prodloužit dojezd těchto aut. (16)

Z těchto výše zmíněných důvodů si myslím, že vedení společnosti by mělo vážně považovat o pořízení nabíječky.

V dnešním stavu věcí bude stačit jeden kus nabíječky. Díky této nabíječce nejenom, že čerpací stanice nabídne novou službu. Tímto krokem se dostane i do různých map nabíječek a míst přívětivých pro elektrické automobily. Toto pomůže čerpací stanici i hotelu a restauraci. Získaná hodnota v podobě marketingu a reklamy je nezměrná. V budoucnosti může uvažovat o rozšíření o další nabíječku.

#### ❖ **Samoobslužná čerpací stanice s jedním zaměstnancem – vize budoucnosti**

Jednou z hrozeb této společnosti je plánovaný obchvat Mikulova, který způsobí rapidní pokles návštěvnosti čerpací stanice. Nová dálnice na Vídeň se plánuje, podle ministrů dopravy, již na 2020, dost možná bude ale i dost později. Protože ministři dopravy se často mění. Nicméně si myslím, že by společnost na tuto alternativu měla být připravena a proto to navrhuji. Spolu s menším průjezdem by byly spojené menší tržby. Na čerpací stanici pracuje 8 lidí na směnném provozu. Takhle velká čerpací stanice mimo hlavní tah nejspíše nebude mít smysl.

Mým návrhem jsou 2-4 samoobslužné stojany na pohonné hmoty. Kde si člověk natankuje a zaplatí kartou nebo jiným způsobem. 1 stojan na LPG nebo CNG a dvě

samoobslužné nabíječky – nabíječky jsou i dnes většinou samoobslužné. Na obsluhu by stačil 1 zaměstnanec. Společnost uspoří na platech i na menším objemu poskytovaných služeb. Tržby budou menší, ale také budou menší náklady. S přihlédnutím na menší průjezd, by společnost nákladově „neutáhla“ tak velký provoz jako má dnes.

#### ❖ Snižování nákladů – solární kolektory na ohřev vody

Pro hotel navrhuji úsporná opatření v podobě solárních kolektorů na ohřev vody. Hotel má poměrně výraznou spotřebu teplé vody a jejím slunečním ohřevem by se dalo hodně uspořit. S přihlédnutím k tomu, že existují Evropské i české dotace na podporu sluneční energie, má to pro společnost smysl. Navíc se hotel nachází v Mikulově, což je jedno z nejteplejších míst v ČR s velmi vysokým počtem slunečních dní. 5 až 10 kolektorů může v létě bez problémů ohřát 1000 litrů vody na 60 stupňů celsia a kotel tuto vodu již jen dohřívá, tím se šetří energie za topení.

V budoucnu by se dalo, s ohledem na Českou republiku nevídaně dobré světelné podmínky, uvažovat i o fotovoltaických panelech. Výroba elektřiny fotovoltaickými panely v poslední době přestala být podporována. Po velkém „boomu“ stát uvrhl na „solárníky“ solární daň a další omezení. Takže dotační tituly na tento druh panelu v současnosti moc nejsou. Já si ale myslím, že s rozvojem elektromobilismu a tlakem na snižování emisí s přihlédnutím na klimatickou konferenci v Paříži, bude Evropská unie opět podporovat solární energii, moc jiných alternativ není. Navíc cena fotovoltaiky neuvěřitelně klesá. V sedmdesátých letech vyšel watt výkonu fotovoltaiky na 76 dolarů, v roce 2011 stál watt výkonu již jen 2,5 dolaru a v roce 2016 stojí watt výkonu pouhých třicet centů. (17)

Nicméně je to pořád velmi drahá technologie ve srovnání s konvenčními způsoby výroby elektřiny. Při dotovaných cenách by návratnost takové investice mohla být něco přes 10 let. Při nedotovaných cenách i více než 20. Což při životnosti panelů a měničů proudu není ekonomicky výhodné. Bez dalšího zlevnění nebo dotací bych to společnosti nedoporučoval. Já si ale myslím, že solární energii Evropská unie nebo Česká republika podporovat bude a proto to uvádím jako možný investiční záměr.

V neposlední řadě musím zmínit, že vývoj probíhá i v oblasti baterií. Společnost Tesla se nevěnuje jen elektromobilům ale i bateriím pro domácnosti. Díky bateriím mohou fungovat tzv. ostrovní systémy. Toto je spíše záležitost budoucnosti, protože současná technologie je nesmírně drahá pro uvádění do provozu v českých podmínkách.

#### ❖ **Snížování nákladů – zateplení**

Ruku v ruce s ohřevem vody sluneční energií, které se nejvíce projeví v létě, by měla společnost uvažovat o zateplení, které se nejvíce projeví v zimě. Budova je stará téměř 20 let a po takové době již neplní izolace svoji funkci stoprocentně. Zateplení by se týkalo hlavně střechy a výměny oken. Na zateplení lze opět sehnat evropské i české dotace.

#### ❖ **Obchod s vínem – expanze na zahraniční trhy**

Společnost se také věnuje obchodu s vínem. Drtivou většinu vína prodá českým zákazníkům. Proto mým dalším návrhem jak zlepšit finanční situace je expanze na zahraniční trhy. Tento návrh by měl zvednout tržby společnosti, která tak bude moci dosahovat vyšší úrovně ziskovosti. Mým návrhem je zaměřit se spíše na východní trh, ale západní nevynechat. Jedním z nejbližších možných států pro expanzi je Slovensko. Slovensko je vhodné hned z několika důvodů.

**Podobnost trhů** – vzhledem ke společné historii Česka a Slovenska, mají toho naše trhy velmi společného. Podobné preference zákazníků, podobný legislativní systém.

**Poloha** – Slovensko je náš nejbližší soused, z Mikulova velmi lehce dostupné po dálnici.

**Jazyk** – Čeština a Slovenština jsou si velmi podobné a není problém se na Slovensku dorozumět. Neexistující jazyková bariéra je výhodou pro bezproblémový obchod. Obchodní zástupci společnosti se nemusí učit cizí jazyk a i vyjednávání je jednodušší.

Kromě Slovenska se společnost může zaměřit i na další okolní státy – Polsko, Maďarsko. Já bych ale svou pozornost obrátil taky na vzdálenější trhy a to konkrétně na Čínu, se kterou má Česká republika v poslední době dobré vztahy. Jihomoravský kraj se snaží udržovat také velmi dobré vztahy. A jak proudí čínské investice do České

republiky, české zboží by mohlo proudit do Číny. Čína je obrovský trh s rostoucí střední vrstvou, která má logicky zájem o kvalitní věci např. dobré víno. Někteří moravští vinaři již na čínský trh pronikly a daří se jim. Vedení společnosti by mělo vážně zauvažovat o následování této taktiky.

Mezi překážky, které je nutno při obchodování s Čínou překonat patří hlavně jazyková bariéra a vzdálenost.

#### **❖ Přizpůsobení hotelu a restaurace obchvatu - Dlouhodobější rekreační pobyty**

Převážná většina hotelových hostů jsou lidé, co přespí jednu noc a zase jedou dál. Po dostavení obchvatu těchto lidí výrazně ubyde. Aby se společnost vypořádala s úbytkem zákazníků, měla by se zaměřit místo projíždějících na dlouhodobější rekreační pobyty. Mikulov je historické vinařské město, které toho má hodně co nabídnout. Je potřeba tuto skutečnost lidem komunikovat. Mikulov má vysokou návštěvnost, ale je potřeba lidem říct, že právě tento hotel je vhodný pro dlouhodobý pobyt.

Jeden způsob jak toho dosáhnout by mohly být např. slevy na dlouhodobé pobyty. Nebo může společnost celý pobyt naplánovat a prodat jako celek. Udělat pobyt, kde bude v ceně ubytování a nějaký program. Např. návštěva Mikulovského zámku, Lednického zámku nebo celého Lednicko-Valtického areálu, Aquaparku v Pasohlávkách, Svatého kopečku atp.

S tím souvisí i restaurace. Společnost se již dnes snaží vařit co nejvíce z lokálních surovin. Doporučil bych tuto strategii udržet neboť je to právě ta jedinečnost místní kuchyně, která může přilákat zákazníky na dlouhodobé pobyty. Originální moravská kuchyně s nejlepšími moravskými víny má potenciál přilákat zákazníky z celého světa.

#### **❖ Marketingová komunikace – Sociální síť a nová média**

Na marketingové komunikaci je vždy co vylepšovat. Lidé dnes hledají informace na internetu, a kdo není na internetu jako by nebyl. Kromě webových stránek je dnes skoro povinností mít facebookovou stránku. V dnešní době se dají sociální sítě využít jako

velmi levný zdroj propagace. Hotel a restaurace když už má např. facebookovou stránku, musí jí taky aktivně využívat a plnit obsahem.

Mým návrhem na zlepšení finanční situace společnosti je využít těchto sociálních sítí, jakožto levného způsobu reklamy. V restauraci se vaří jídla a není nic jednoduššího než pěkné jídlo vyfotit a umístit na Facebook nebo Instagram. Společnost má facebookovou stránku, ale měla by si založit i instagramovou. Instagram je sociální síť sloužící ke sdílení fotografií. Lidé tyto příspěvky sdílejí a tak by se šířilo povědomí o této společnosti.

#### ❖ **Cizí kapitál a doba obratu závazků**

Poměr cizích zdrojů k vlastním je 70 na 30 ve prospěch cizích. Zlaté pravidlo financování doporučuje poměr 50:50. V praxi se tohoto poměru těžko dosahuje, přesto bych společnosti doporučil tento poměr trochu vyrovnat, např. navýšením vlastního kapitálu nebo prodejem některých pozemků.

Doba obratu závazků se na začátku sledovaného období pohybovala kolem hodnoty 500 dní. Společnost má problém s placením ve stanovených lhůtách a to může poškodit její dobré jméno. Toto číslo se naštěstí snižuje, ale doporučil bych ho nadále snižovat, protože je to v zájmu zachování dobrého jména společnosti jako spolehlivého obchodního partnera.



## ZÁVĚR

Předložená bakalářská práce hodnotí finanční situaci společnosti Travel Wine spol. s r.o. a jsou zde navrženy postupy vedoucí ke zlepšení nedostatků. Výchozím podkladem k navržení možných kroků bylo provedení komplexní finanční analýzy společnosti mezi lety 2011 až 2014. Vycházel jsem z poskytnutých finančních výkazů, vlastních zkušeností a dále mi společnost poskytla odborné konzultace v jednotlivých oblastech bakalářské práce. Dalším předpokladem pro návrhy byla analýza SWOT.

V úvodní kapitole jsem společnost představil, popsal jsem její obory podnikání, kterých je několik. I marketingový mix tzv. 4P. Dále jakou má strukturu a historii. V další kapitole jsem pospal teoretická východiska finanční analýzy potřebné pro tuto práci a v navazující kapitole jsem provedl samotnou finanční analýzu společnosti Travel Wine. Z výsledků analýzy jsem se zaměřil na nedostatky, které tato společnost má a na ty jsem v další části práce navrhnul opatření, které řeší současnou i budoucí situaci společnosti.

Finanční analýza odhalila problémové společnosti, kterých je několik např. vysoká doba obratu závazků, nízké zisky, nízká rentabilita, vysoký podíl cizího kapitálu. SWOT analýza, která naopak odhalila příležitosti a hrozby společnosti – expanze na zahraniční trhy, nové technologie, rozšíření služeb, získání peněz z Evropské unie, úbytek zákazníku spojený s obchvatem, ekonomická recese. Finanční analýza spolu se SWOT analýzou mi poskytli základ pro návrhy zlepšení.

Mé návrhy se týkali rozšíření služeb např. nabíječky pro rychle rostoucí segment elektrických automobilů nebo dlouhodobých pobytů v hotelu spojených s předpřipraveným programem. Další návrhy souviseli se snižováním nákladů, konkrétně úsporou na topení – solární kolektory na ohřev vody a zateplení budovy. Zvyšování tržeb rozšířením prodeje společnosti do zahraničí (export) a to hlavně směrem na východ např. Slovensko nebo Čína. Posílení marketingové komunikace, hlavně na sociálních sítích s nízkými náklady. A také dlouhodobější návrh na proměnu čerpací stanice s několika zaměstnanci na menší samoobslužnou moderní čerpací stanici, včetně nabíječek pro elektromobily.

Přestože mnoho ukazatelů nevycházelo pro společnost přívětivě, ve srovnání s celým odvětvím si zase tak špatně nestála. Analýza ukázala, že společnosti se po finanční stránce daří čím dál lépe a proto si myslím, že je vhodná pro investice. Považují cíle stanovené touto prací za splněné a návrhy zlepšení přínosné pro společnost minimálně ve formě inspirace.

## SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- 1 MRKVIČKA, J., P. KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 228 s. ISBN 80-7357- 219-2.
- 2 KISLINGEROVÁ, E., 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
- 3 DLUHOŠOVÁ, D., 2008. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.
- 4 SEDLÁČEK, J., 2007. *Finanční analýza podniku*. 1. vydání. Brno: Computer Press, 160 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
- 5 BLAHA, Z., I. JINDŘICHOVSKÁ, 2006. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3. vyd. Praha: Management Press, 194 s. ISBN 80-7261-145-3.
- 6 ATKINSON, S., 2014. *The Business Book*. 1. vydání. New York, New York: Dorling Kindersley, 352 s. ISBN 978-1465415858
- 7 RŮČKOVÁ, P., 2008. *Finanční analýza*. Praha: GRADA, 120 s. ISBN 978-80247-2481-2.
- 8 BARTOŠ, V., *Finanční analýza. Přednáška*. Brno: VUT FP, 2015.
- 9 VOCHOZKA, M., 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: GRADA, 248s. *Finanční řízení*. ISBN 978-80-247-3647-1.
- 10 MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Analýza vývoje ekonomiky ČR a odvětví v působnosti MPO za rok 2011, 2012, 2013 a 2014* [online]. © Copyright 2005 MPO [cit. 2016-18-03].  
Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/ministr-a-ministerstvo/analyticke-materialy/>
- 11 MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA* [online]. © Copyright 2005 MPO [cit. 2016-18-03].  
Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/infa.html>

12 SCHOLLEOVÁ, H., 2008. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. Praha: GRADA, 272 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

13 HYBRIDCARS. Hybridcars.com [online]. ©2016 [cit. 2016-25-05]. Dostupné z <http://www.hybridcars.com/top-six-plug-in-vehicle-adopting-countries-2015/>

14 CBC. Cbc.ca [online]. ©2016 [cit. 2016-25-05]. Dostupné z <http://www.cbc.ca/news/world/cop21-climate-change-talks-saturday-announced-1.3362354>

15 THE NEW YORK TIMES. Nytimes.com ©2016 [cit. 2016-25-05]. Dostupné z [http://www.nytimes.com/2011/07/31/automobiles/europes-incentive-plans-for-spurring-ev-sales.html?\\_r=1&emc=eta1](http://www.nytimes.com/2011/07/31/automobiles/europes-incentive-plans-for-spurring-ev-sales.html?_r=1&emc=eta1)

16 BARTOŠ, V. Osobní sdělení. VUT FP Brno, Kolejní 2906/4 612 00 Brno 18.5.2016

17 THE NATIONAL INTERESTS. Nationalinstrest.org ©2016 [cit. 2016-25-05]. Dostupné z <http://nationalinterest.org/commentary/the-end-the-nuclear-rennaissance-6325?page=119>

## **SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obrázek 1 Struktura společnosti Travel Wine spol. s r.o. Zdroj: Vlastní zpracování ....	15
Obrázek 2 Etiketa Víno Marcinčák Zdroj: vlastní.....	16
Obrázek 3 Ukázka systému INFA Zdroj: (11).....	38

## SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Vybraná aktiva v letech	Zdroj: Vlastní zpracování .....	45
Graf 2 Vybraná pasiva v letech	Zdroj: Vlastní zpracování .....	47
Graf 3 Výsledek hospodaření za běžné účetní období	Zdroj: Vlastní zpracování.....	47
Graf 4 Vertikální analýza aktiv rok 2011	Zdroj: Vlastní zpracování .....	50
Graf 5 Vertikální analýza aktiv rok 2014	Zdroj: Vlastní zpracování .....	51
Graf 6 Vertikální analýza pasiv rok 2011	Zdroj: Vlastní zpracování .....	53
Graf 7 Vertikální analýza pasiv rok 2014	Zdroj: Vlastní zpracování .....	53
Graf 8 Rozdílové ukazatele	Zdroj: Vlastní zpracování .....	55
Graf 9 Ukazatele rentability v jednotlivých letech	Zdroj: Vlastní zpracování .....	57
Graf 10 Ukazatele zadluženosti	Zdroj: Vlastní zpracování .....	58
Graf 11 Cizí vs vlastní kapitál	Zdroj: Vlastní zpracování .....	59
Graf 12 Ukazatele likvidity	Zdroj: Vlastní zpracování .....	60
Graf 13 Kralickův quick test	Zdroj: Vlastní zpracování.....	65
Graf 14 Vývoj Altmanova indexu v letech 2011 až 2014	Zdroj: Vlastní zpracování ....	66

## SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Hodnocení indexu bonity Zdroj: (4) Zpracování: vlastní .....	40
Tabulka 2 Hodnocení Kralickova testu Zdroj: (4) .....	41
Tabulka 3 Vyhodnocení Altmanova indexu Zdroj: (4) .....	42
Tabulka 4 Vyhodnocení indexu IN05 Zdroj: (4) .....	43
Tabulka 5 Horizontální analýza aktiv Zdroj: Vlastní zpracování .....	44
Tabulka 6 Horizontální analýza pasiv Zdroj: Vlastní zpracování .....	46
Tabulka 7 Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát Zdroj: Vlastní zpracování .....	48
Tabulka 8 Vertikální analýza aktiv Zdroj: Vlastní zpracování .....	50
Tabulka 9 Vertikální analýza pasiv Zdroj: Vlastní zpracování .....	52
Tabulka 10 Analýza rozdílových ukazatelů Zdroj: Vlastní zpracování .....	54
Tabulka 11 Ukazatele rentability Zdroj: Vlastní zpracování .....	55
Tabulka 12 Ukazatele zadluženosti Zdroj: Vlastní zpracování .....	57
Tabulka 13 Ukazatele likvidity Zdroj: Vlastní zpracování .....	59
Tabulka 14 Ukazatele aktivity Zdroj: Vlastní zpracování .....	61
Tabulka 15 Hodnocení indexu bonity Zdroj: Vlastní zpracování .....	62
Tabulka 16 Hodnocení indexu bonity Zdroj: (4) Zpracování: vlastní .....	63
Tabulka 17 Hodnocení Kralickova testu Zdroj: Vlastní zpracování .....	63
Tabulka 18 Hodnocení Altmanova indexu Zdroj: Vlastní zpracování .....	65
Tabulka 19 Hodnocení Altmanova indexu Zdroj: (4) .....	65
Tabulka 20 Hodnocení indexu IN05 Zdroj: Vlastní zpracování .....	66

Tabulka 21 Hodnocení indexu IN05 Zdroj: (4) .....	67
Tabulka 22 Průměry Zdroj: (10) Zpracování: Vlastní .....	68
Tabulka 23 Benchmarking INFA Zdroj:(11) Zpracování: Vlastní .....	70



## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha 1: Rozvaha

Příloha 2: Výkaz zisku a ztrát

## Příloha 1: Rozvaha

ROZVAHA						
v plném rozsahu						
ke dni 31.12.2011						
(v celých tisících Kč)						
IČ			Název a sídlo účetní jednotky			
63496593			Travel Wine spol. s r.o.			
			Francouzská 41			
			Brno 2			
			60200			
Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulí úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	74 880	32 715	42 165	45 315
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	59 195	32 708	26 487	28 742
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	377	285	92	57
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	377	285	92	57
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II. 1. až B.II.9.)	013	58 818	32 423	26 395	28 685
B. II. 1.	Pozemky	014	945	0	945	945
2.	Stavby	015	31 329	7 158	24 171	25 896
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	26 544	25 265	1 279	1 844
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabývanému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III. 1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Prořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

IČ: 63496593

Dzručení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.)	067	42 165	45 315
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	8 839	9 235
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	2 495	2 495
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 495	2 495
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I.I.1 až A. I.I.5)	073	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	079	250	250
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	250	250
2.	Statutární a ostatní fondy	081	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	082	6 489	5 670
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	6 489	5 670
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období / - /	085	-395	820
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	086	30 362	31 832
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	087	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
4.	Ostatní rezervy	091	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	092	3 237	3 722
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	094	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	095	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0
6.	Vydané dluhopisy	098	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	100	0	0
9.	Jiné závazky	101	1 387	1 872
10.	Odkládané daňové závazky	102	1 850	1 850

IČ: 63496593

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období d
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	15 328	7	15 321	16 056
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	494	0	494	1 309
C.I.1.	Material	033	154	0	154	120
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladé a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	236	0	236	1 116
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	104	0	104	73
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.6.)	039	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	9 922	7	9 915	10 176
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	716	7	709	616
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	5	0	5	212
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	206	0	206	62
8.	Dohadné účty aktivní	056	5 183	0	5 183	2 466
9.	Jiné pohledávky	057	3 812	0	3 812	6 820
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	4 912	0	4 912	4 571
C.IV.1.	Peníze	059	4 663	0	4 663	4 332
2.	Účty v bankách	060	249	0	249	239
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Půjčovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	357	0	357	517
D.I.1.	Náklady příštích období	064	357	0	357	517
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

IČ: 63496593

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	25 488	23 936
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	15 388	15 958
2.	Závazky - ovládnutá nebo ovládající osoba	105	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	106	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	108	269	287
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	129	138
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	3 354	2 285
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	40	56
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	113	302	64
11.	Jiné závazky	114	6 006	5 148
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	115	1 637	4 174
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	1 104	1 303
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	533	2 871
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	119	2 964	4 248
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120	0	0
2.	Výnosy příštích období	121	2 964	4 248

Sestaveno dne: 21.6.2012

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Maloobchod s pohonnými hmotami ve specializovaných prodejnách

Podpisový záznam:

el 45114-2013.8  
 1. 1. 2013  
 K. Vápeník  
 IČ: 03496593, DIČ: CZ03496593  
 OR: KS v Brně, odd. C, vl. 224

## ROZVAHA

v plném rozsahu  
 ke dni 31.12.2012  
 (v celých tisících Kč)

IČ
6 3 4 9 6 5 9 3

Finanční údaj pro zjištění výše	
Měsíční výše výnosů	
Průměr výnosů	2 5 05-2013
Název a sídlo účetní jednotky	
Travel Wine spol. s r.o.	

Francouzská 41  
 Brno 2  
 60200

Cenační a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	70 620	33 933	36 687	42 165
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	59 272	33 933	25 339	26 487
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	388	316	72	92
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	388	316	72	92
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II. 1. až B.II.9.)	013	58 884	33 617	25 267	26 395
B. II. 1.	Pozemky	014	945	0	945	945
2.	Stavby	015	31 329	7 903	23 426	24 171
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	26 610	25 714	896	1 279
4.	Pěstební celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III. 1. až B.III. 7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0



IČ: 63496593

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	11 066	0	11 066	15 321
C.I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	539	0	539	494
C.I.1.	Materiál	033	79	0	79	154
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	431	0	431	236
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	29	0	29	104
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	4 554	0	4 554	9 915
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	431	0	431	709
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	78	0	78	5
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 111	0	1 111	206
8.	Dohadné účty aktivní	056	110	0	110	5 183
9.	Jiné pohledávky	057	2 824	0	2 824	3 812
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	5 973	0	5 973	4 912
C.IV.1.	Peníze	059	5 694	0	5 694	4 663
2.	Účty v bankách	060	279	0	279	249
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	282	0	282	357
D.I.1.	Náklady příštích období	064	282	0	282	357
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	e	f
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	36 687	42 165
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	8 939	8 839
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	2 495	2 495
A. I.1.	Základní kapitál	070	2 495	2 495
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	0	0
A. II.1.	Emisní ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	250	250
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	250	250
2.	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	6 094	6 489
A. IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	6 489	6 489
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	-395	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	100	-395
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	088	26 011	30 362
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	089	0	0
B. I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	092	0	0
4.	Ostatní rezervy	093	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II.1. až B.II.10.)	094	2 962	3 237
B. II.1.	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	097	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
6.	Vydané dluhopisy	100	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	102	0	0
9.	Jiné závazky	103	1 112	1 387
10.	Odložený daňový závazek	104	1 850	1 850



IČ: 63496593

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	105	22 145	25 488
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	15 423	15 388
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	108	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	110	322	269
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	271	129
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	321	3 354
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	52	40
9.	Vydané dluhopisy	114	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	115	659	302
11.	Jiné závazky	116	5 097	6 006
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	117	904	1 637
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	904	1 104
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	0	533
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	121	1 737	2 964
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122	0	0
2.	Výnosy příštích období	123	1 737	2 964

Sestaveno dne: 2.6.2013

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Maloobchod s pohonnými hmotami ve specializovaných prodejnách

Podpisový záznam:

Travel Wine, spol. s r.o.

Francouzská 41, 602 00 Brno  
 prov.: K Vápence 59, 692 01 Blatná  
 IČ: 63496593, DIČ: CZ63496593  
 OR: KS v Brně, odd. C, ul. 22. úně

zpracovatel: Kubičková Havel  
 5950953

# ROZVAHA

v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2013  
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Travel Wine spol. s r.o.,  
Francouzská 41,  
Brno 2  
60200

IČ
6 3 4 9 6 5 9 3

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	70 009	33 934	36 075	36 687
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	58 166	33 934	24 232	25 339
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.8.)	004	388	349	39	72
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	388	349	39	72
4.	Oceňitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	57 778	33 585	24 193	25 267
B. II. 1.	Pozemky	014	945	0	945	945
2.	Stavby	015	31 329	8 648	22 681	23 426
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	25 504	24 937	567	896
4.	Pěstební aktivity	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládaná osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Č: 63496593

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období d
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	11 719	0	11 719	11 066
C.I.	Zásoby (součet C.I.1. až C.I.6.)	032	1 355	0	1 355	539
C.I.1.	Materiál	033	793	0	793	79
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mašlá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	541	0	541	431
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	21	0	21	29
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II.1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	5 930	0	5 930	4 554
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1 244	0	1 244	431
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	3	0	3	78
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	2 487	0	2 487	1 111
8.	Dohadné účty aktivní	056	69	0	69	110
9.	Jiné pohledávky	057	2 127	0	2 127	2 824
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	4 434	0	4 434	5 973
C.IV.1.	Peníze	059	3 792	0	3 792	5 694
2.	Účty v bankách	060	642	0	642	279
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	124	0	124	282
D.I.1.	Náklady příštích období	064	124	0	124	282
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	d	e
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	36 075	36 687
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.)	068	9 585	8 939
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	2 495	2 495
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 495	2 495
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	250	250
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	250	250
2.	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	6 194	6 094
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	6 589	6 489
2.	Nehrazená ztráta minulých let	085	-395	-395
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	646	100
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	088	25 979	26 011
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	089	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	092	0	0
4.	Ostatní rezervy	093	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II.1. až B.II.10.)	094	2 376	2 962
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	097	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
6.	Vydané dluhopisy	100	0	0
7.	Dlouhodobé směrnky k úhradě	101	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	102	0	0
9.	Jiné závazky	103	526	1 112
10.	Odkládaný daňový závazek	104	1 850	1 850

IC: 63496593

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	105	22 898	22 145
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	16 931	15 423
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	108	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	110	373	322
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	169	271
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	583	321
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	11	52
9.	Vydané dluhopisy	114	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	115	587	659
11.	Jiné závazky	116	4 244	5 097
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	117	705	904
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	705	904
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	121	511	1 737
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122	0	0
2.	Výnosy příštích období	123	511	1 737

Sestaveno dne: 21.6.2014

Právní forma účetní jednotky: s. r. o.

Představitel podnikání účetní jednotky: Maloobchod a pohonnými hmotami ve specializovaných prodejnách

Podpisový záznam:

Travelservice s.r.o.  
 IČ: 63496593  
 OR: KS v Brně, odd. A, v. 1, 22.10.2013

# ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Travel Wine spol. s r.o.

Francouzská 41

Brno 2

60200

IČ

6 3 4 9 6 5 9 3

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	67 344	35 535	31 809	36 075
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	59 149	35 535	23 614	24 232
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	388	369	19	39
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	388	369	19	39
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II. 1. až B.II.9.)	013	58 761	35 166	23 595	24 193
B. II. 1.	Pozemky	014	945	0	945	945
2.	Stavby	015	31 829	9 670	22 159	22 681
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	25 987	25 496	491	567
4.	Pěstební práce a jejich skupiny	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B. III. 1. až B. III. 7.)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	8 132	0	8 132	11 719
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	1 383	0	1 383	1 355
C. I. 1.	Materiál	033	668	0	668	793
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	688	0	688	541
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	27	0	27	21
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C. II. 1. až C. II. 8.)	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (součet C. III.1. až C. III.9.)	048	2 007	0	2 007	5 930
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	497	0	497	1 244
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	21	0	21	3
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	185	0	185	2 487
8.	Dohadné účty aktivní	056	36	0	36	69
9.	Jiné pohledávky	057	1 268	0	1 268	2 127
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C. IV.1 až C. IV.4)	058	4 742	0	4 742	4 434
C. IV.1.	Peníze	059	4 396	0	4 396	3 792
2.	Účty v bankách	060	346	0	346	642
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D. I.1. + D. I.3.)	063	63	0	63	124
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	63	0	63	124
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	31 809	36 075
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	9 203	9 585
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)	069	2 495	2 495
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 495	2 495
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. II.1 až A. II.5)	073	0	0
A. II. 1.	Ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	250	250
A. III. 1.	Rezervní fond	081	250	250
2.	Statutární a ostatní fondy	082	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	6 840	6 194
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	7 235	6 589
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	-395	-395
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	-382	646
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-/+)	088	0	0
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	22 606	25 979
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4.	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	2 062	2 376
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4.	Závazky ke společníkům	099	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6.	Vydané dluhopisy	101	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9.	Jiné závazky	104	212	526
10.	Odkládaný daňový závazek	105	1 850	1 850



IČ: 63496593

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	20 038	22 898
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	14 842	16 931
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4.	Závazky ke společníkům	110	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	111	351	373
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	175	169
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	114	583
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	0	11
9.	Vydané dluhopisy	115	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	116	957	587
11.	Jiné závazky	117	3 599	4 244
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	506	705
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	506	705
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	122	0	511
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	0	0
2.	Výnosy příštích období	124	0	511

Sestaveno dne: 26.6.2015

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Maloobchod s pohonnými hmotami ve specializovaných prodejnách

Podpisový záznam:

## Příloha 2: Výkaz zisku a ztrát

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění**  
v plném rozsahu  
ke dni 31.12.2011  
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky  
Travel Wine spol. s r.o.  
Francouzská 41  
Brno 2  
60200

IČ  
6 3 4 9 6 5 9 3

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			hlášen 1	musím 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	16 716	19 236
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	12 247	19 443
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	4 469	-207
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	18 416	17 503
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	18 416	17 503
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	16 916	19 597
B. 1.	Spotřeba materiálů a energie	09	6 047	6 862
2.	Služby	10	10 869	12 735
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	5 969	-2 301
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	4 917	5 060
C. 1.	Mzdové náklady	13	3 658	3 738
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 194	1 243
4.	Sociální náklady	16	65	79
D.	Daně a poplatky	17	179	191
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 846	1 507
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	0	250
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	250
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	0	1
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	1
2.	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-6	-7 443
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 875	2 490
H.	Ostatní provozní náklady	27	308	268
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+) ať V.)	30	-400	855

Travel Wine spol. s r.o.  
IČ: 634 96593  
OR: KS v Brně, odd. C, v. 22403

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012

(v celých tisících Kč)

Finanční účetní systém pro Jihozápadní kraj  
Účetní období: 25.06.2013  
Účetní jednotka: Travel Wine spol. s r.o.  
Účetní jednotka: Francouzská 41, Brno 2, 60200

IČ
63496593

Travel Wine spol. s r.o.

Francouzská 41

Brno 2

60200

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	15 265	16 716
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	10 198	12 247
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	5 067	4 469
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	16 774	18 416
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	16 774	18 416
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	14 151	16 916
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	6 403	6 047
2.	Služby	10	7 748	10 869
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	7 690	5 969
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	5 594	4 917
C. 1.	Mzdové náklady	13	4 160	3 658
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 369	1 194
4.	Sociální náklady	16	65	65
D.	Daně a poplatky	17	193	179
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 532	2 846
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	0	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	0	0
F.	Zůstačková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	0	0
F. 1.	Zůstačková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
2.	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-7	-6
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	357	1 875
H.	Ostatní provozní náklady	27	479	308
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	256	-400

ÚČ: 63496593

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1, až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	142	142
N.	Nákladové úroky	43	268	202
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	484	312
O.	Ostatní finanční náklady	45	209	247
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI, až P.)	48	149	5
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	144	40
Q. 1.	- splatná	50	144	40
2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	-395	820
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	-395	820
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	-251	860

Sestaveno dne: 21.6.2012

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Maloobchod s potravinami a specializovaných prodejních

Podpisový záznam:

IČ: 63496593

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	142	142
N.	Nákladové úroky	43	163	268
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	128	484
O.	Ostatní finanční náklady	45	263	209
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-156	149
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	0	144
Q. 1.	- splatná	50	0	144
2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	100	-395
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	100	-395
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	100	-251

Sešláno dne: 2.6.2013

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: Maloobchod s pohonnými hmotami ve specializovaných prodejnách

Podpisový záznam:

Travel Wine, spol. s r.o.

Francouzská 41, 602 00 Břež

prov. K Vápenice 691 692 01 Mělník

IČ: 63496593, DIČ: C263496593

OR: KS v Břež, odd. C, v. 22408

Zpracovala: Kubičková Miroslava  
579510 957



# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Travel Wine spol. s r.o.,

Francouzská 41

Brno 2

60200

IČ

6 3 4 9 6 5 9 3

Označení #	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	23 298	15 265
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	17 937	10 198
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	5 361	5 067
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	22 631	16 774
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	22 631	16 774
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	19 365	14 151
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	9 336	6 403
2.	Služby	10	10 029	7 748
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	8 627	7 690
C.	Osobní náklady (použít C.1. až C.4.)	12	6 058	5 594
C. 1.	Mzdové náklady	13	4 635	4 160
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 348	1 369
4.	Sociální náklady	16	75	65
D.	Daně a poplatky	17	195	193
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 530	1 532
II.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	1 341	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálů	21	1 341	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálů (F.1. + F.2.)	22	1 333	0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
2.	Prodávý materiál	24	1 333	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů přátích období	25	0	-7
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	293	357
H.	Ostatní provozní náklady	27	386	479
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
-	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	759	256

IČ: 63496593

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	72	142
N.	Nákladové úroky	43	119	163
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	522	128
O.	Ostatní finanční náklady	45	485	263
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI, až P.)	48	-10	-156
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	103	0
Q. 1.	- splatná	50	103	0
2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	646	100
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.)	60	646	100
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádný výsledek - R.)	61	749	100

Seřazeno dne: 21.6.2014

Právní forma účetní jednotky: s.r.o.

Předmiot podnikání účetní jednotky: Maloobchod a pohonnými látkami ve specializovaných prodejnách

Podpisový záznam:

provozní výsledek hospodaření  
IČ: 63496593, DIČ: CZ63496593  
OR: KS v Brně, odd: C, v. 22402

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Travel Wine spol. s r.o.

Francouzská 41

Brno 2

60200

IČ
6 3 4 9 6 5 9 3

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	31 543	23 298
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	25 732	17 937
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	5 811	5 361
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	25 842	22 631
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	25 842	22 631
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	24 355	19 365
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	13 158	9 336
2.	Služby	10	11 197	10 029
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. - B.)	11	7 298	8 627
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	6 811	6 058
C. 1.	Mzdové náklady	13	5 219	4 635
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 507	1 348
4.	Sociální náklady	16	85	75
D.	Daně a poplatky	17	292	195
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 603	1 530
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	1 545	1 341
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	1 545	1 341
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	1 400	1 333
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
2.	Prodaný materiál	24	1 400	1 333
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	738	293
H.	Ostatní provozní náklady	27	192	386
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	30	- 717	759



IČ: 63496593

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	81	72
N.	Nákladové úroky	43	53	119
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	704	522
O.	Ostatní finanční náklady	45	377	485
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	355	-10
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	20	103
Q. 1.	- splatná	50	20	103
2.	- odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	-382	646
XIII.	Mimofádné výnosy	53	0	0
R.	Mimofádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimofádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimofádný výsledek hospodaření - T)	60	-382	646
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimofádné výnosy - R.)	61	-362	749

Sestaveno dne: 26.6.2015

Právní forma účetní jednotky: s . r . o .

Předmět podnikání účetní jednotky: Maloobchod s pohonnými hmotami ve specializovaných prodejnách

Podpisový záznam: